20240430008854

ÅRSREDOVISNING

2023-01-01 - 2023-12-31

för

SVLN Holding 1 AB

559382-5671

Årsredovisningen omfattar:

	Sida
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning	3
Balansräkning	4
Förändringar i eget kapital	6
Tilläggsupplysningar	7
Revisionsberättelse	

FASTSTÄLLELSEINTYG

Undertecknad styrelseordförande intygar härmed, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma den 26 april 2024. Stämman beslöt tillika godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm den 29 april 2024.

K. Romberg

Katarina Romberg

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

20240430008855

ÅRSREDOVISNING FÖR SVLN HOLDING 1 AB

Styrelsen för SVLN Holding 1 AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2023-01-01 - 2023-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Allmänt om verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt äga och förvalta fast och lös egendom, aktier och finansiella instrument samt att bedriva därmed förenlig verksamhet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

SVLN Holding 1 AB ingår i en koncernstruktur (ytterst ägd av AMF Tjänstepension AB). Under räkenskapsåret (dess andra) har moderbolaget AMF Tjänstepension AB tillfört ett ovillkorat aktieägartillskott på 26,195 miljoner kronor. SVLN Holding 1 AB har i sin tur till dotterbolaget SVLN GRID AB tilllfört ett ovillkorat aktieägartillskott på 26,142 miljoner kr.

SVLN Grid AB har under året amorterat 125 miljoner kronor avseende lån till SVLN Holding 1 AB vilka i sin tur amorterat motsvarande summa på det lån som föreligger till moderbolaget AMF Tjänstepension AB.

Flerårsöversikt (kr)

	2023	2022
Resultat efter finansiella poster	-64	-18 181
Balansomslutning	6 791 183 861	6 707 307 108

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Bolaget kommer fortsätta att förvaltas och utvecklas med målsättningen att ge en bra avkastning.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet är exponerat för risker och möjligheter, och som dotterbolag inom AMF Tjänstepension AB-koncernen ingår bolaget i AMFs 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 i underliggande bolag, vilka är kopplade till så väl externa faktorer som att fel uppstår eller begås i driften av bolaget. Beaktat bolagets verksamhets art bedöms förekommande risker som begränsade.

20240430008356

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	3 656 445 093
årets förlust	-64
	3 656 445 029

disponeras så att

i ny räkning balanseras	3 656 445 029
	3 656 445 029

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

20240430008857

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

RESULTATRÄKNING Belopp i kr	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-05-25 2022-12-31
Rörelsens intäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Förvärvskostnader	3	0	-18 181
Driftskostnader (bankavgifter)		-368	0
Rörelseresultat		**-368**	**-18 181**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4	182 725 301	7 257 108
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	-182 724 997	-7 257 108
Resultat efter finansiella poster		**-64**	**-18 181**
Resultat före skatt		**-64**	**-18 181**
Skatt på årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		**-64**	**-18 181**

20240430008858

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

BALANSRÄKNING Belopp i kr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	6	3 656 410 274	3 630 268 274
Fordringar hos koncernföretag	7	3 134 738 831	3 077 013 834
Summa finansiella anläggningstillgångar		**6 791 149 105**	**6 707 282 108**
Summa anläggningstillgångar		**6 791 149 105**	**6 707 282 108**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		0	25 000
Summa kortfristiga fordringar		**0**	**25 000**
Kassa och bank		34 756	0
Summa omsättningstillgångar		**34 756**	**25 000**
SUMMA TILLGÅNGAR		**6 791 183 861**	**6 707 307 108**

20240430000859

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

BALANSRÄKNING

Belopp i kr

	Not	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		25 000	25 000
Summa bundet eget kapital		**25 000**	**25 000**
Fritt eget kapital			
Erhållna aktieägartillskott		3 656 438 274	3 630 243 274
Balanserat resultat		-18 181	0
Årets resultat		-64	-18 181
Summa fritt eget kapital		**3 656 420 029**	**3 630 225 093**
Summa eget kapital		**3 656 445 029**	**3 630 250 093**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	8	3 134 738 832	3 077 038 834
Summa långfristiga skulder		**3 134 738 832**	**3 077 038 834**
Kortfristiga skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	0	18 181
Summa kortfristiga skulder		**0**	**18 181**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**6 791 183 861**	**6 707 307 108**

20240430000860

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i kr

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	**25 000**	**3 630 243 274**	**-18 181**	**3 630 250 093**
Föregående års vinstdisposition		-18 181	18 181	**0**
Erhållet ovillkorat aktieägartillskott		26 195 000	0	**26 195 000**
Årets resultat			-64	**-64**
Utgående eget kapital 2023-12-31	**25 000**	**3 656 420 093**	**-64**	**3 656 445 029**

Klassificering av eget kapital

Aktiekapital
I posten aktiekapital ingår det registerade aktiekapitalet. Antalet aktier uppgår till 25 000 st och kvotvärdet är 1 kr per aktie.

Balanserat resultat
Balanserat resultat motsvarar övriga tillskott från aktieägaren samt föregående års resultat.

Villkorlig återbetalningsskyldighet för aktieägartillskott uppgick till 0 kr (0).

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

20240430008861

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Not 1 Allmän information

SVLN Holding 1 AB, org nr 559382-5671, med säte i Stockholm är ett helägt dotterbolag till AMF Tjänstepension AB, org nr 502033-2259, med säte i Stockholm, Sverige.

Moderbolag i den största och minsta koncernen som SVLN Holding 1 AB är dotterbolag till och där koncernredovisning upprättas är AMF Tjänstepension AB.

AMF Tjänstepension AB upprättar årsredovisning för koncernen där SVLN Holding 1 AB AB ingår. Denna återfinns under:

https://www.amf.se/om-amf/finansiell-information/rapporter-och-fakta/hel-och-halvarsrapporter/

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

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen den 3 april 2024 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 26 april 2024.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre företag (K2).

Följande värderings- och omräkningsprinciper 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 under året ej haft någon anställd personal och ej heller utbetalt några löner eller andra ersättningar, varför personalkostnader saknas.

Aktieägartillskott

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.

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

20240430000862

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Förvärvsrelaterade kostnader för dotterbolag har kostnadsförts vid förvärvstillfället. Det redovisade värdet för andelar i koncernföretag prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov då sådan indikation föreligger.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisor

Revisionskostnader har belastat AMF Tjänstepension AB.

Not 4 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2023	2022
Ränteintäkter, koncernföretag	182 724 997	7 257 108
Ränteintäkter, övriga	304	0
Summa	**182 725 301**	**7 257 108**

Not 5 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2023	2022
Räntekostnader, koncernföretag	-182 724 997	-7 257 108
Summa	**-182 724 997**	**-7 257 108**

Not 6 Andelar i koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Ingående anskaffningsvärde	3 630 268 274	0
Förvärv	0	3 630 268 274
Ovillkorade aktieägartillskott	26 142 000	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 656 410 274**	**3 630 268 274**
Utgående redovisat värde	**3 656 410 274**	**3 630 268 274**

Not 6 Specifikation av bolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Namn	Antal andelar	Andel i procent *	Redovisat värde
SVLN Grid AB	25 000	100,0%	3 656 410 274
			3 656 410 274

* Avser både kapital- och ägarandel.

Namn	Org. nummer	Säte
SVLN Grid AB	559382-5663	Stockholm

SVLN Holding 1 AB
559382-5671

20240430000863

Not 7 Fordringar hos koncernföretag

	2023-12-31	2022-12-31
Redovisat värde vid årets början	3 077 013 834	0
Tillkommande poster	57 724 997	3 077 013 834
Utgående redovisat värde	**3 134 738 831**	**3 077 013 834**

Not 8 Långfristiga skulder

	2023-12-31	2022-12-31
Skulder som förfaller till betalning mellan ett och fem år efter balansdagen	0	25 000
Skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen	3 134 738 832	3 077 013 834
Summa	**3 134 738 832**	**3 077 038 834**

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	2022-12-31
Förvärvskostnader	0	18 181
Summa	**0**	**18 181**

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Katarina Romberg
Ordförande

Fredrik Lundeborg

Filip Szopa

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

20240430008644

Katarina Romberg
Katarina Romberg
Date: 2024-04-03 14:21 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Alternativa investeringar
Signed via account: katarina.romberg@amf.se

Filip Szopa
Filip Szopa
Date: 2024-04-03 14:25 CEST
Signed with Swedish BankID
Signed via account: filip.szopa@amf.se

Fredrik Lundeborg
Fredrik Lundeborg
Date: 2024-04-03 16:18 CEST
Signed with Swedish BankID
Signed via account: fredrik.lundeborg@amf.se

Daniel Eriksson
Daniel Eriksson
Date: 2024-04-04 15:04 CEST
Signed with Swedish BankID
Role: Revisor
Signed via account: daniel.eriksson@se.ey.com

20240430000865

Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SVLN Holding 1 AB, org.nr 559382-5671

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SVLN Holding 1 AB för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SVLN Holding 1 ABs finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat 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 SVLN Holding 1 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 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 beslut har fattats om att avveckla verksamheten.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att 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 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: UHN2F-CDS1C-FZIAZ-APWSM-CBLWW-YN7EQ

20240430000866

Building a better working world

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av SVLN Holding 1 AB för år 2023 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 SVLN Holding 1 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 elektronisk underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: UHN2F-CDS1C-FZIAZ-APWSM-CBLWW-YN7EQ

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."

20240430008867

DANIEL ERIKSSON
Auktoriserad revisor
Serienummer: c01bffa7a888383a910fe7c97ef7f982c0c5x[illegible]
IP: 147.161.xxx.xxx
2024-04-04 13:08:54 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: UHN2F-CDSIC-FZIAZ-APWSM-CBLWW-YN7EQ

Detta dokument är digitalt signerat genom **Penneo.com.** Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validator**

2023

Årsredovisning
och hållbarhets-
redovisning

AMF i korthet

AMF är pensionsbolaget med enkla och trygga tjänstepensionslösningar. Vårt fokus är kollektivavtalad tjänstepension för privatanställda arbetare i form av traditionell försäkring, men vi har även fonder och fondförsäkring för långsiktigt sparande. Vi ägs av 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 790 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 461 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 erbjuder 14 egenförvaltade fonder med låga avgifter som är valbara inom fondförsäkring, premiepensionssystemet och tillgängliga för direkt fondsparande. Vid årsskiftet uppgick det förvaltade kapitalet inom fondförvaltning till 210 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 78 miljarder kronor.

Innehåll

AMF i korthet	2
Viktiga händelser under 2023	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	14
Hållbarhet i kapitalförvaltning och fondförvaltning	15
Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050	17
Klimat: Rapportering av klimatrisker	19
Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete	22
Klimat: Internt miljö- och klimatarbete	24
Affärsetik och ansvarsfullt agerande	25
Mångfald	26
Styrning av hållbarhetsarbetet	28
GRI-index	32
Hållbarhetsnoter	35
Förvaltningsberättelse	40
AMFs styrning	45
Risker och riskhantering	49
Hållbarhetsrapport (lagstadgad enligt ÅRL)	55
Femårsöversikt	59
Totalavkastning	61
Finansiella rapporter	62
Förslag till vinstdisposition	107
Revisionsberättelse	108
Revisors rapport över hållbarhetsredovisning	112
Ordlista	113
Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt disclosureförordningen	115

Den formella årsredovisningen omfattar sidorna 40–107 samt 115–125.

Viktiga händelser under 2023

2,1 miljarder till kunder med traditionell försäkring

I juni fördelade vi **2,1 miljarder kronor till runt 1,7 miljoner kunder** med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd inom avtalsområdena SAF-LO och AKAP-KR/KAP-KL.

9,3 miljarder till stärkta garantier

Vi omvandlade **9,3 miljarder i överskott** till garantier för cirka 660 000 kunder med traditionell försäkring under utbetalning.

100 procent i garanti för traditionell försäkring

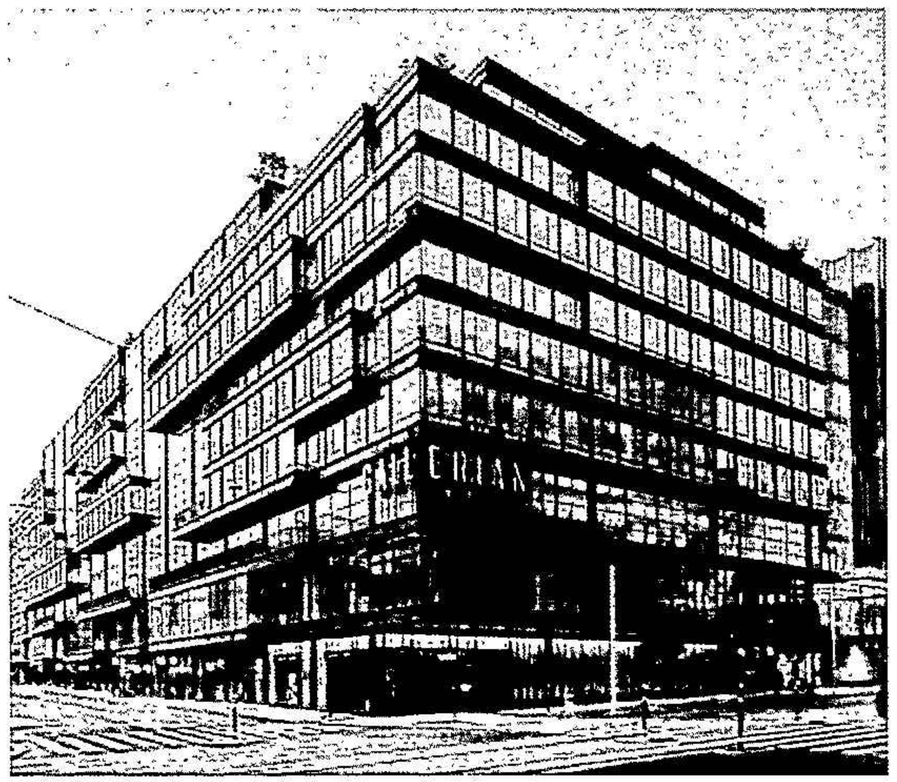
Under året höjde vi garantin för kunder med traditionell försäkring **från 85 till 100 procent.** Garantihöjningen gäller för nya inbetalningar inom avtalsområdena SAF-LO, PA16, AKAP-KR och ITP samt för AMF Tjänstepension.

Förändringar i företagsledningen

Under 2023 skedde förändringar i vår ledningsgrupp. Vår stabschef **Malin Omberg** utsågs till vice vd och den tidigare chefen för marknad och kommunikation **Cecilia Rosendahl Lavén** gick vidare till en roll som vd på MinPension.

Samägande av Urban Escape med AP7

Tillsammans med AP7 bildade vi ett samriskbolag som tog över ägandet av citykvarteret Urban Escape i centrala Stockholm. AMF kvarstår som majoritetsägare och AMF Fastigheter fortsätter att utveckla och förvalta kvarteret.



– På AMF är vi väldigt stolta över Urban Escape som är en av våra största och mest lyckade fastighetssatsningar någonsin. **Investeringarna som vi gjort i området har inneburit en bra värdeutveckling för våra pensionssparare,** och samtidigt på ett påtagligt sätt bidragit till att en viktig del av Stockholms hjärta har blivit en mer attraktiv, tilltalande och levandē plats. Jag är väldigt glad över att vi kan arbeta vidare med området tillsammans med en likasinnad konstruktiv och långsiktigt inriktad svensk investerare, AP7. Det ger oss goda möjligheter att fortsätta förvalta och utveckla Urban Escape på bästa tänkbara sätt, säger Katarina Romberg, ordförande i AMF Fastigheters styrelse och chef Alternativa investeringar på AMF.

> **”** **Investeringarna som vi gjort i området har inneburit en bra värdeutveckling för våra pensionssparare**

Flera investeringar i onoterade bolag

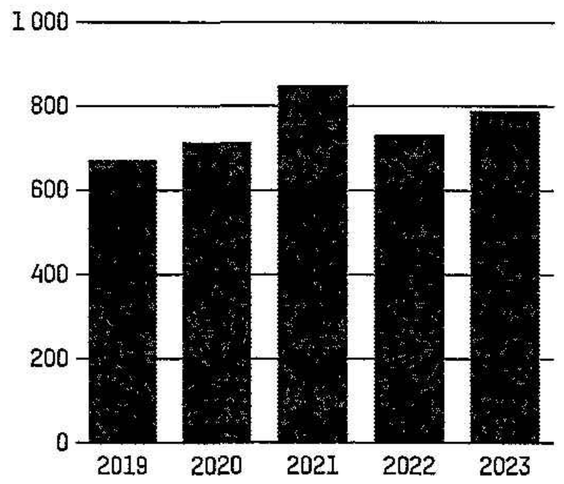
Under året har vi fortsatt att investera i onoterade bolag för att öka diversifieringen i vår investeringsportfölj. Bland annat genomförde vi investeringar i Northvolt, H2 Green Steel, Lumera och Anocca. Under året såg vi också en av våra tidigare onoterade investeringar, Yubico, bli noterad på Stockholmsbörsen.

20240430008869

Utveckling under året

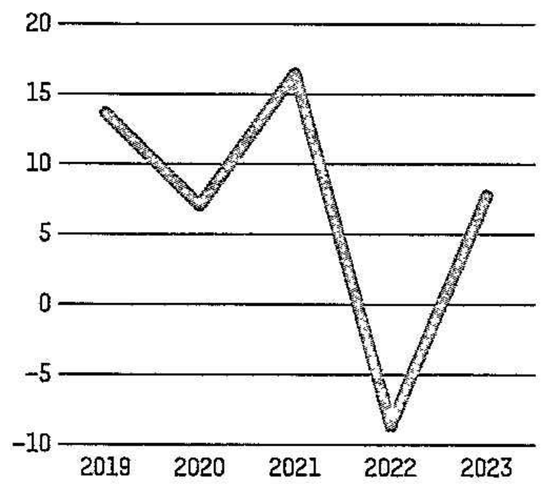
Årets totalavkastning uppgick till 7,8 procent. Det förvaltade kapitalet uppgick till 790 miljarder kronor. Förvaltningskostnadsprocenten (driftskostnader i förhållande till förvaltat kapital) uppgick till 0,11 procent, vilket är bland de lägsta i branschen. Vår finansiella stabilitet är fortsatt god.

Förvaltade tillgångar, miljarder kronor



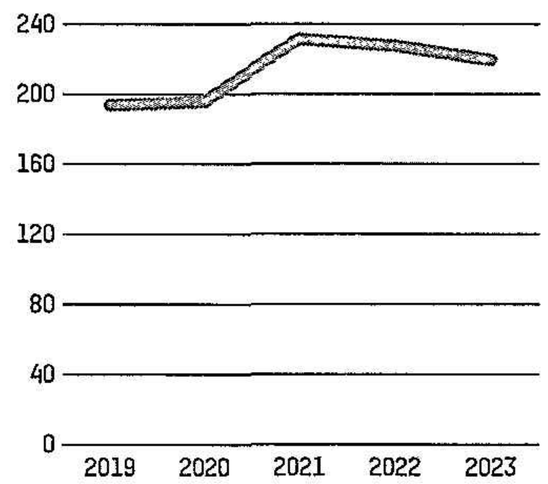
AMFs förvaltade kapital (inklusive AMF Fonder) uppgick till 790 miljarder kronor. Kapitalet är placerat i aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och andra alternativa investeringar.

Totalavkastning, procent



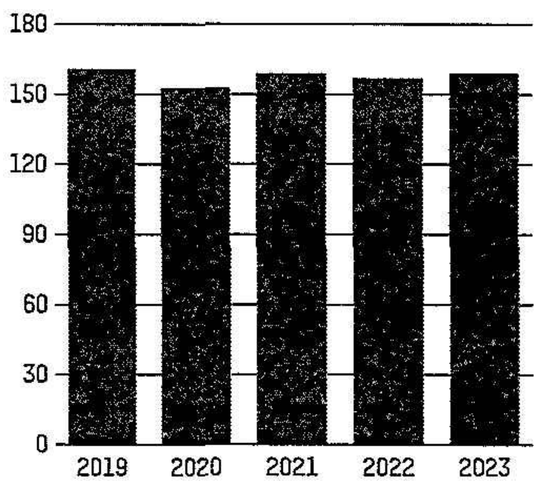
Årets avkastning uppgick till 7,8 procent. De senaste fem åren har AMF avkastat i genomsnitt 6,9 procent, respektive 6,9 procent för den senaste tioårsperioden.

Solvensgrad, procent



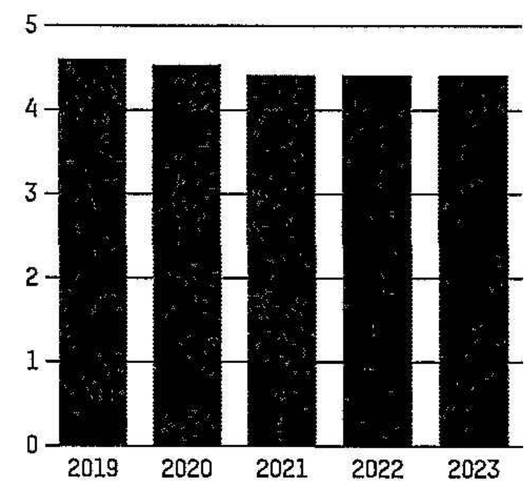
Den finansiella stabiliteten var fortsatt god och solvensgraden (tillgångarna i förhållande till de garanterade åtaganden) uppgick till 220 procent.

Kostnad per kund, kronor



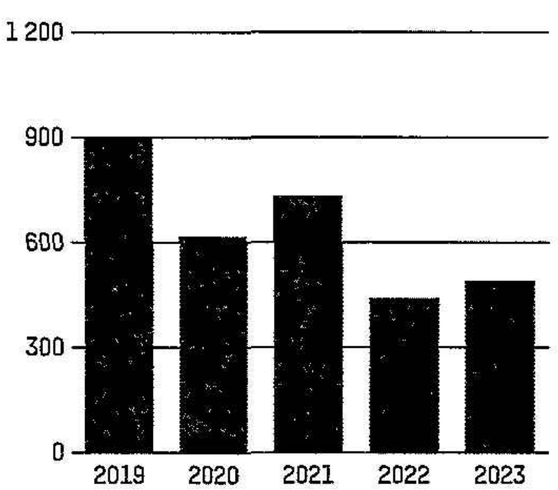
Kostnaden per kund uppgick till 159 kronor. Utvecklingen har varit relativ stabil de senaste åren. Låga kostnader per kund möjliggör för AMF att hålla låga avgifter för våra produkter

Nöjda kunder



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

Koldioxidavtryck från noterade aktier, tusental ton CO_2e



Koldioxidavtrycket från våra investeringar i noterade aktier ökade i absoluta termer vilket går hand i hand med ökad andel aktier i portföljen men som andel av innehavsbolagens omsättning var koldioxidavtrycket marginellt ned.

Bäste kund,

På AMF är vi stolta över förtroendet att ta hand om en del av din framtida pension. Totalt har vi över fyra miljoner kunder som sparar hos oss. Att ni är så många är bra, det innebär bättre och tryggare pensioner – bland annat eftersom avgifterna kan hållas riktigt låga när det är många som delar på kostnaderna.

Vi arbetar för att du ska få bästa möjliga avkastning på ditt sparande, och för att så lite pengar som möjligt ska försvinna i just avgifter. Det senare är särskilt viktigt för ett långsiktigt sparande som det till pensionen. Självklart ska du som kund också kunna lita på att vi agerar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

Inom ramarna för vårt fina uppdrag att vara förval för privatanställda yrkesarbetare har våra ägare Svenskt Näringsliv och LO dessutom givit oss i uppdrag att se till att även den som väljer att inte vara så aktiv i sitt sparande också ska få bästa möjliga tjänstepension. Att AMF drivs enligt ömsesidiga principer innebär att all vinst vi gör över tid går tillbaka till dig som kund.

Trygg leverans i en stökig tid

Året som ligger bakom oss präglades mycket av oro och osäkerhet i världen. Den svenska ekonomin försvagades, räntan steg länge och många företag och hushåll har fått det allt tuffare. Samtidigt vände börsen upp under året, efter ett riktigt tungt 2022, och Riksbanken valde på sitt möte i december för första gången på nästan två år att lämna styrräntan oförändrad.

Trots turbulensen och den vikande konjunkturen kunde vi när vi summerade året leverera en positiv avkastning på 7,8 procent till våra sparare. Våra noterade aktier uppvisade den starkaste utvecklingen, och växte med 15,8 procent, men även andra tillgångsslag utvecklades positivt – räntebärande värdepapper ökade med 5,4 procent, och alternativa tillgångar ökade med 5,2 procent.

En framtidssäkrad kapitalförvaltning

I tuffa ekonomiska tider är AMF och andra svenska långsiktiga investerare särskilt viktiga, inte bara för våra kunder utan även för våra innehavsbolag, och för företag som vill satsa och utvecklas trots nedgången. Tack vare vår starka finansiella ställning och vårt långsiktiga investeringsperspektiv har vi också kunnat fortsätta investera och ställa om vår portfölj.

Under 2023 har vi bland annat breddat vår portfölj genom att investera i IT-bolaget Lumera och i forskningsbolaget Anocca, och vi har stärkt våra investeringar i batteritillverkaren Northvolt och i stålföretaget H2 Green Steel. I maj kunde vi även berätta att vi bildat ett samägt bolag tillsammans med sjunde AP fonden, för att gemensamt äga och utveckla kvarteret Urban Escape i centrala Stockholm.

20240430008770

Vd har ordet, **forts.**

" Den svenska tjänstepensionsmodellen har varit framgångsrik, och levererat bra pensioner till de svenska spararna under lång tid.

En modern och vass traditionell försäkring

AMFs traditionella försäkring är särskilt framtagen för att ge så bra tjänstepensioner som möjligt åt våra kärnkunder inom avtalsområde SAF-LO. Samtidigt är vi valbara och uppskattade även inom de tre andra stora svenska kollektivavtalsområdena. Med vår traditionella försäkring får våra kunder ett sparande med garanti i botten, en högkvalitativ aktiv förvaltning och låga avgifter, vilket många uppskattar.

För att säkerställa att vi fortsätter att ligga i framkant ser vi löpnade över och förbättrar vår traditionella försäkring. Att vi fick förnyat förtroende som valbart alternativ inom avtalsområde ITP är ett fint kvitto på detta. Under 2023 höjde vi bland annat garantin för inbetalda premier till 100 procent, införde en ny garantiförstärkningsmodell och omvandlade 9,3 miljarder kronor av upparbetat överskott till garantier. För att säkerställa en rättvis fördelning av överskott som uppstått mot bakgrund av oväntat stora arvsvinster har vi även fördelat 2,1 miljarder kronor till runt 1,7 miljoner kunder utan återbetalningsskydd, framför allt inom avtalsområde SAF-LO.

Hållbarhet och omställning

Hållbarhet är en viktig del i AMFs arbete med att skapa god avkastning, hålla låga avgifter och att vara ett ansvarstagande bolag. Grundläggande för vårt hållbarhetsarbete är att stötta och uppmuntra till omställning. Det tror vi är bra för såväl bolagen vi investerar i, som för våra sparare, eftersom det är en förutsättning för en långsiktigt god avkastning.

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

En schyst pensionsmarknad

Den svenska tjänstepensionsmodellen har varit framgångsrik, och levererat bra pensioner till de svenska spararna under lång tid. Att det ska fortsätta vara så är viktigt, men inget vi kan ta för givet. Därför är vi på AMF engagerade i arbetat med att säkerställa bra förutsättningar för långsiktigt hållbara tjänstepensioner i Sverige även framåt.

Vi tycker att möjligheten att flytta tjänstepensionen är bra och viktig. Men vi oroas över att var tredje person som flyttat sin tjänstepension inte känner till det, och att mer än fyra av tio hamnar i en sparform som inte motsvarar de egna preferenserna. Därför följer vi flyttmarknaden i en årlig rapport, och presenterar förslag på hur konsumentskydd kan balansera en allt friare och smidigare flytträtt.

Andra utmaningar vi har identifierat grundar sig i att allt fler tar ut sin tjänstepension under ett begränsat antal år, snarare än livsvarigt, och att det så kallade respektavståndet – skillnaden i pension mellan den som har jobbat ett helt liv och den som inte har jobbat alls – minskar. Även gällande frågor som dessa vill vi vara en konstruktiv och ansvarstagande röst, och efter bästa förmåga bidra till ett spararvänligt och långsiktigt hållbart tjänstepensionssystem.

Rötterna blir starka när det blåser

Mycket talar för att de närmaste åren kommer att vara fortsatt ekonomiskt krävande. Jag vill inte förminska utmaningarna med detta, men jag vill säga till dig som sparar hos oss att AMF har klarat tuffa tider tidigare, och att vi står bättre rustade än på länge att klara även det som ligger framför oss.

Mina kompetenta och engagerade medarbetare och jag kommer att göra vårt yttersta för att leva upp till det fina förtroende vi har fått att ansvara för ditt sparande – i uppgång såväl som i nedgång, i goda såväl som i mer krävande tider.

Stockholm i mars 2024

Johan Sidenmark
vd AMF

Våra fyra miljoner kunder

AMF har 4,4 miljoner kunder. Merparten av dessa tillhör kollektivavtalsområdet SAF-LO. Cirka 20 procent är pensionärer och får en utbetalning av oss varje månad. I genomsnitt får våra pensionärer inom SAF-LO cirka 2 400 kronor per månad från oss i utbetalad tjänstepension.

80 %

Totalt sparar cirka 80 procent av våra kunder till pensionen. Runt en tredjedel har ett pågående sparande.

20 %

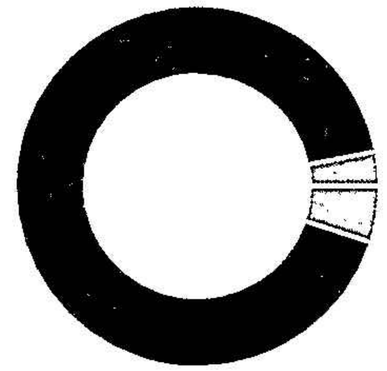
Cirka 20 procent är pensionärer och får utbetalning från oss varje månad.

Vilka är de viktigaste faktorerna vid val av tjänste-pensionsbolag?

– Bra avkastning, låga avgifter samt enkel och tydlig information.

Så här sparar våra kunder:

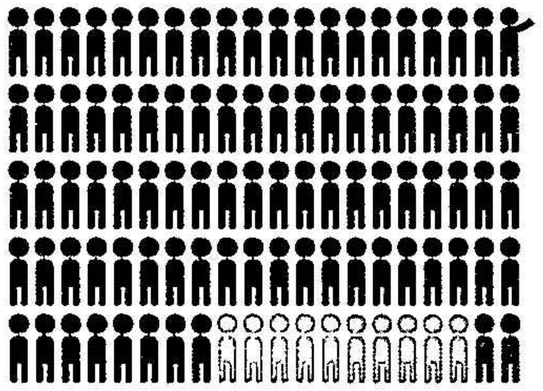
92 % sparar i traditionell försäkring.



3 % sparar i fond-försäkring.

5 % sparar i båda sparformerna.

... och det här jobbar de med:



3 872 531 är privatanställda arbetare (SAF-LO).

354 131 är privatanställda tjänstemän (ITP).

356 132 arbetar inom kommun och region (KAP-KL).

85 354 är statligt anställda (PA 16).

78 %
av alla som kontaktar AMF är över 60 år.

79 %
påbörjar sin pensionsutbetalning vid 65 års ålder eller senare.

56 %
tycker det är bra med ett förvalsbolag för de som inte vill välja tjänste-pensionsbolag själv.

50 %
tycker det är viktigt med en tydlig hållbarhetsinriktning hos pensionsbolag.

20240430008721

AMFs strategi 2023–2027

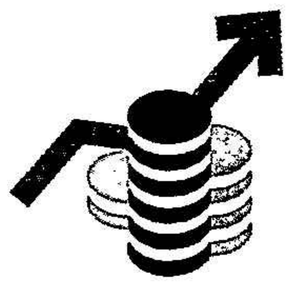
AMFs vision
En framtid att se fram emot.

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

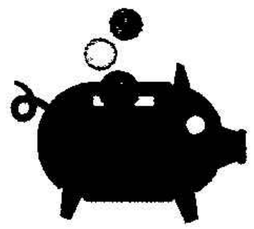
Det självklara förvalet
Vår strategi innebär fokus på traditionell försäkring för kunder med Avtalspension SAF-LO och att alltid vara det självklara förvalsbolaget för denna kundgrupp.

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 men som vill ha och behöver en trygg pension.



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



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

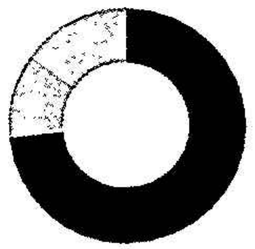
Ansvarstagande bolag
Vi ska vara ett ansvarstagande bolag utifrån våra kunder och ägares förväntningar. Vi ska alltid arbeta för kundernas bästa och sätta deras intressen främst.

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

Traditionell försäkring – trygghet och 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



■ **Traditionell försäkring, 580 miljarder kr**

Läs mer på sidan 11 om:
☐ Fondförsäkring
☐ PPM och privat fondsparande

Av AMFs totala förvaltade kapital på 790 miljarder kronor är 580 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 6,9 procent de senaste 5 och 10 åren och 7,4 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 0,15 procent av pensionskapitalet. Maximal avgift är 400 kronor per år (från och med 1 januari 2024), 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), jämfört med den genomsnittliga fondavgiften inom kollektivavtalad försäkring (exempelvis 0,21 procent inom ITP).

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. Under året har vi höjt garantin för kunder med traditionell försäkring från 85 till 100 procent. 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. Garantiförstärkning ökar tryggheten ytterligare för våra pensionärer genom en balanserad risknivå på försäkringen under utbetalningstid, ökade garantier och stabilare utbetalningsbelopp. Under 2023 omvandlades ett överskott på 9,3 miljarder kronor till stärkta garantier för 660 000 kunder med traditionell försäkring under utbetalning.

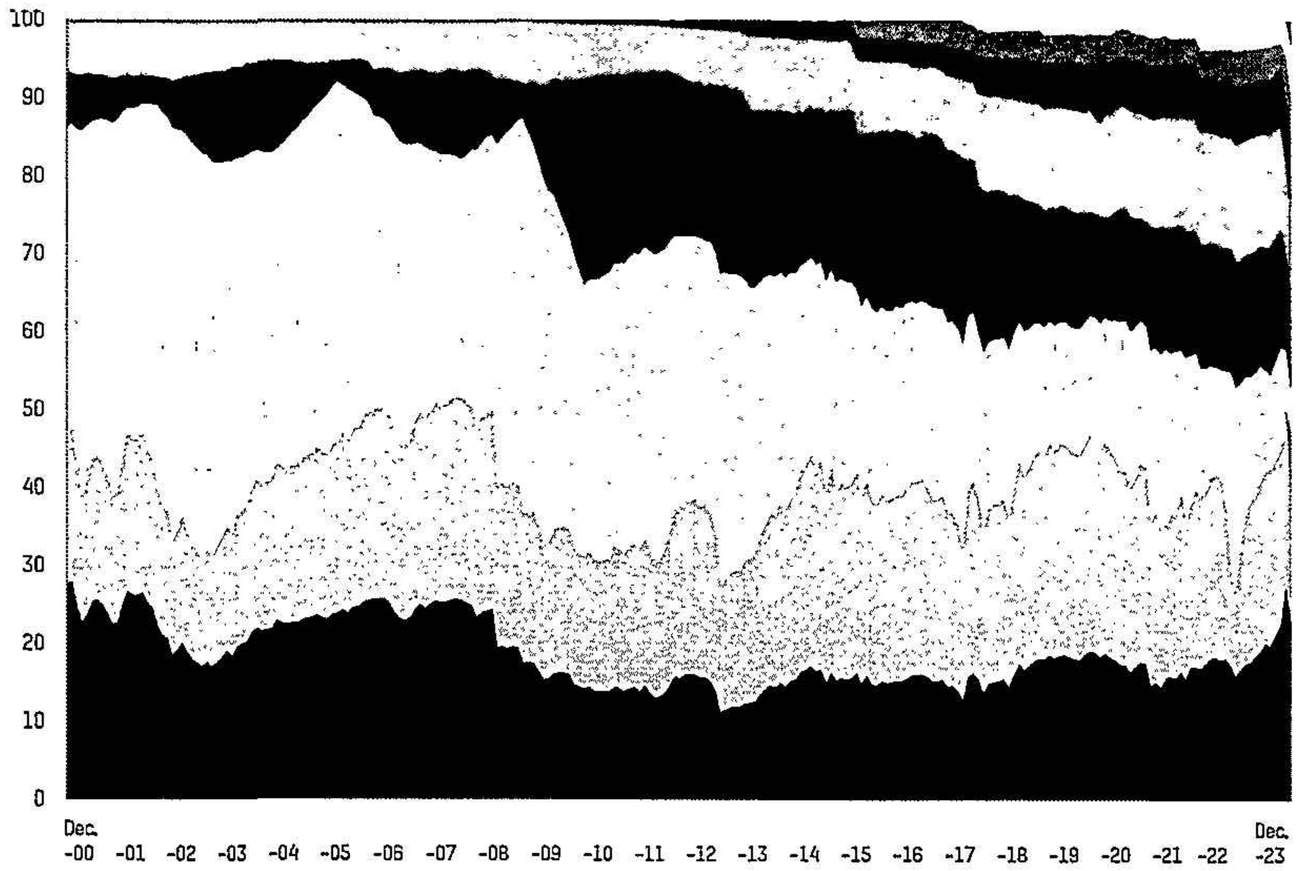
Bra hållbarhetsnivå

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 14). Vi har särskilt definierat följande egenskaper som den traditionella försäkringen främjar: omställning mot lägre koldioxidutsläpp; ett medvetet hållbarhetsarbete hos innehavsbolagen samt att verka för jämställda styrelser i bolag där vi deltar i valberedningen.

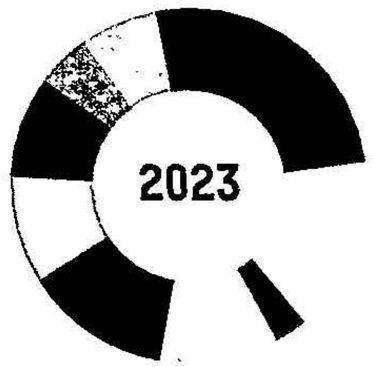
20240430008772

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

Fördelning av olika tillgångsslag i den traditionella försäkringen



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



- Svenska aktier, 23%
- Utländska aktier, 16%
- Onoterade aktier, 3%
- Statsobligationer, 11%
- Kreditobligationer, 13%
- AMF Fastigheter, 10%
- Fastigheter (Övriga), 9%
- Alternativa krediter, 5%
- Infrastruktur, 7%
- Övriga alternativa investeringar 3%

Trygghetsskapande kapitalförvaltning

Tomas Flodén, chef för AMFs kapitalförvaltning och vd på AMF Fonder, berättar om året som har gått.

Hur skulle du beskriva det senaste årets utveckling?
– Fjolåret var, likt de senaste åren, ett turbulent år. Sett över en treårsperiod har vi gått från negativa räntor, låg inflation, global pandemi och massiva statsstöd – till en tillvaro präglad av krig i vårt närområde, demografiska spänningar, tilltagande inflation, åtstramningar, en försvagning av kronan och kraftigt stigande räntor. Nu har inflationen gått ned och mycket talar för att vi sett en räntetopp. Allt det, och mycket annat i vår omvärld, påverkar oss som förvaltare av pensionspengar.

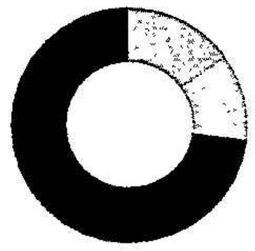
Hur har det här påverkat AMF?
– Vi är en långsiktig finansiellt stark kapitalförvaltare med en väldiversifierad portfölj som över tid skapar en konkurrenskraftig avkastning åt våra sparare. Det innebär att vi är beredda på och förbereder oss för olika marknadslägen, samtidigt som vi behöver navigera 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 tre år tycker jag att vi har lyckats bra med det.

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.

Fondförsäkring och AMF Fonder – för pensionen och långsiktigt sparande

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

AMFs totalt förvaltade kapital



- **Fondförsäkring, 93 miljarder kr**
- **Premiepension och privat fondsparande, 117 miljarder kr**

Läs mer på sidan 9–10 om:

- Traditionell försäkring

Nära 400 000 kunder har valt fondförsäkring för sitt pensionssparande hos oss, vilket motsvarar cirka 93 (81) miljarder kronor. Den största delen av kapitalet ligger i entrélösningen som vi kallar AMF Generationsportfölj. Den är anpassad för ett långsiktigt sparande och risken i placeringarna anpassas utifrån kundens ålder. För de kunder som vill välja fonder själva erbjuder vi 13 fonder från vårt dotterbolag AMF Fonder, samt ett antal 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 210 (182) miljarder kronor. De senaste fem åren har nio av tolv fonder slagit sitt jämförelseindex och den totala genomsnittliga Morningstarratingen som bland annat mäter risknivå och avkastning var vid utgången av 2023 3,5 av 5 möjliga. Alla AMFs aktie- och blandfonder har en avgift på 0,40 procent och alla räntefonder en avgift på 0,10 procent, vilken är en mycket konkurrenskraftig nivå jämfört med andra aktivt förvaltade fonder för fondsparande. När fonderna ingår i AMFs fondförsäkringserbjudande är avgifterna ofta ännu lägre. Alla AMFs fonder håller en hög nivå inom hållbarhet och för majoriteten av fonderna har ett antal hållbarhetsegenskaper identifierats som fonden ska främja. Fondernas genomsnittliga hållbarhetsbetyg hos Morningstar var 3,8 av 5 möjliga. Alla AMFs fonder är artikel 8, det vill säga ljusgröna produkter enligt den EU-gemensamma Disclosureförordningen. Läs mer om vårt hållbarhetsarbete på sidan 15 samt i AMF Fonders årsberättelse.

Övrigt fondutbud

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

AMF ställer krav på att fondbolagen ska ha skrivit under FNs 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 86 (76) miljarder kronor. Elva av AMFs fonder är valbara på Premiepensionstorget.

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.

Fonderbjudande inom fondförsäkring	Morningstar (max 5)	Morningstar hållbarhetsbetyg (max 5)	Förvaltningsavgift, rabatterad, %[1]
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	3	5	0,30
AMF Aktiefond Europa	4	3	0,30
AMF Aktiefond Global	5	3	0,20
AMF Aktiefond Nordamerika	5	4	0,30
AMF Aktiefond Småbolag	2	3	0,30
AMF Aktiefond Sverige	1	3	0,20
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	2	5	0,25
AMF Aktiefond Världen	3	4	0,35
AMF Balansfond	4	5	0,35
AMF Företagsobligationsfond	4	–[2]	0,10
AMF Räntefond Kort	–[2]	3	0,10
AMF Räntefond Lång	5	4	0,10
AMF Räntefond Mix	–[2]	–[2]	0,10
Genomsnittlig rating	**3,5**	**3,8**	
Storebrand Japan	4	3	0,10
SHB Hälsovård Tema [3]	5	3	0,50
Swedbank Robur Fastighet [3]	4	3	0,50
Swedbank Robur Technology [3]	5	5	0,50
Genomsnittlig rating	**4,5**	**3,5**	

[1] Avser fondförsäkring SAF-LO
[2] Saknar Morningstar-rating
[3] Tillgänglig inom fondförsäkring SAF-LO sedan januari 2024

20240430008?3

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 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 allt fler i en sparform som inte motsvarar de uttalade preferenserna och en majoritet efterfrågar mer information inför flytten för att på så sätt kunna fatta välgrundade beslut. Cirka en tredjedel är omedvetna om att de har flyttat sin tjänstepension. Samtidigt uppger hälften av de som är medvetna om att de flyttat att de inte jämfört olika alternativ innan flytten.

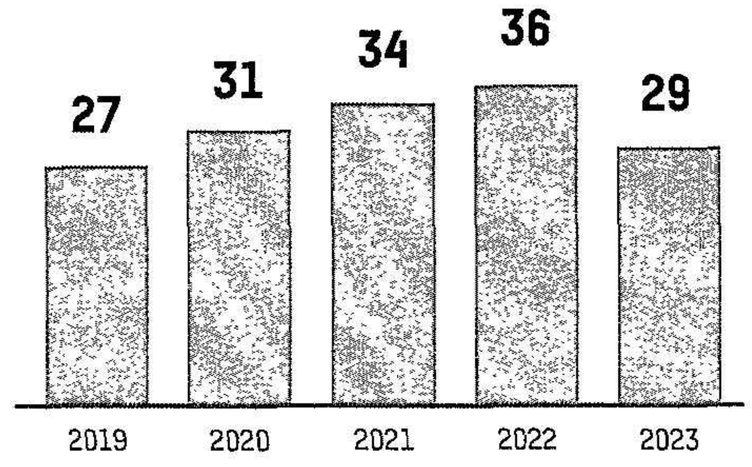
För att öka medvetenheten och stärka konsumentskyddet har vi i samband med lanseringen av Flyttrapporten presenterat förslag om en extra bekräftelse med e-legitimation vid flytt av tjänstepension och hur objektiva jämförelser mellan kollektivavtalade tjänstepensioner skulle kunna se ut.

Samarbete med andra

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

Vi är också anslutna till minPension, som har runt fyra miljoner användare. Tjänsten ger en överblick över individens hela pension och de flesta användare på minPension har en

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 22 augusti–22 september 2023 en undersökning bland sparare som flyttat sin tjänstepension från AMF under perioden januari–juni 2023.

Pension på kundens villkor, **forts.**

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 internt 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.

* Från och med 1 januari 2024.

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.

" Ungefär var tredje sparare är omedveten om att de har flyttat sin tjänstepension

20240430008774

Hållbarhetsredovisning

Hållbarhet är en integrerad del av vår strategi och vårt arbete går hand i hand med att vi vill få våra kunders pensionspengar att växa, ha låga avgifter och vara ett ansvarstagande bolag. Vi fokuserar vårt hållbarhetsarbete på tre områden – att minska vår klimatpåverkan, att hålla en hög nivå i frågor om affärsetik 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.

Sidan 17: Klimat

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

KORT SIKT	Kommentar
Koldioxidavtrycket i portföljen får inte överstiga den gräns som vår koldioxidbudget sätter.	De totala absoluta utsläppen uppgick till 826 000 ton CO_2-ekvivalenter under 2023, 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 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete för 19 av de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp. Ett bolag såldes innan dialog kunde genomföras.
Koldioxidavtrycket från bolagen i portföljen ska minska med 25 procent från år 2019 till 2025.	Koldioxidavtrycket kommer att följas upp vid utgången av 2025.
Alla bolag där vi har stort inflytande ska redovisa sitt klimatavtryck och sätta klimatmål i linje med Parisavtalet.	Av 54 bolag där vi har stort inflytande har 44 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 48 bolag redovisar sitt klimatavtryck.

Sidan 25: Affärsetik

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

KORT SIKT	Kommentar
Alla arbetsgrupper har minst vartannat år en genomgång av AMFs förväntningar på affärsetik.	AMF genomför en genomgång för samtliga arbetsgrupper under 2024.
Affärsetik ingår i varje introduktionsutbildning till nyanställda.	AMF har under 2023 genomfört två introduktionsutbildningar för nyanställda.
Alla större leverantörer ska skriva under AMFs uppförandekod.	Alla AMFs stora leverantörer har skrivit under uppförandekoden.
Vi följer årligen upp de tio största leverantörerna ur ett hållbarhetsperspektiv.	En uppföljning har skett under 2023.
Hela investeringsportföljen och alla AMFs fonder, inklusive externa fonder som AMF erbjuder, omfattas av grundläggande hållbarhetskriterier.	Samtliga innehav uppfyllde AMFs hållbarhetskriterier.

Sidan 26: 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.

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 2023 var fyra av sju av våra ledningsgrupper jämställda.
Alla styrelser där AMF deltar i valberedningen ska vara jämställda.	Av de 42 bolag där vi ingår i valberedningen har 32 bolag en jämställd styrelse.

AMF och FNs globala mål – Agenda 2030

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

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 långsiktigt värdeskapande. I det perspektivet passar bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete bra in, likaså bolag som är beredda att ställa om och självklart även 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 PÅVERKAR:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning. Vi är den fjärde största aktiva ägaren på Stockholmsbörsen och en stor ägare av onoterade bolag och alternativa tillgångar. Vår ägarandel varierar – från att vara enda ägare med stor påverkansmöjlighet till att, som i mindre utländska innehav, ha ett begränsat inflytande.

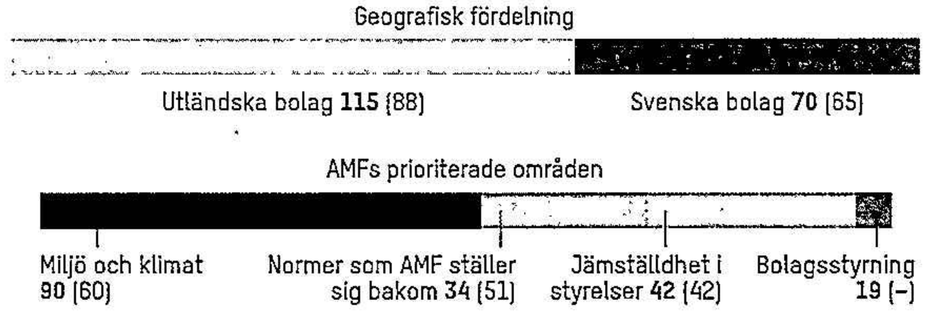
Vi för dialoger direkt – AMF och AMF Fonder är tillsammans stora ägare i många svenska bolag och vi deltar i valberedningen i 42 (42) noterade svenska bolag. AMF är också hel- och delägare i onoterade bolag, vilket ger oss möjligheten att påverka verksamheterna genom vårt ägande. Vi har ofta nära dialog med både styrelse och ledning och vi driver ägarfrågor som i flera fall har koppling till hållbarhetsaspekter. På det sättet kommunicerar vi löpande våra förväntningar på bolagets utveckling och hållbarhetsarbete, och kan stötta dem i deras arbete. Våra innehavsbolag tar i allt högre utsträckning också egna initiativ till dialoger, för att säkerställa att arbetet de genomför ligger i linje med vad vi som långsiktig ägare vill se. Under 2023 har AMF deltagit i nio sådana intressentdialoger med innehavsbolag. Inom hållbarhet hade vi under året fortsatt fokus på anpassning till klimatomställningen, jämställdhet i styrelser och ledningsgrupper samt arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter.

Vi röstar – Vi röstar själva på alla bolagsstämmor i de svenska innehaven i den traditionella försäkringen, och ett urval av de svenska innehaven i våra egna fonder, sammanlagt 96 bolagsstämmor samt fem extrastämmor under året. Vi röstar även på bolagsstämmorna i de utländska innehaven, genom fullmakt (så kallad proxyröstning). Under 2022/2023 röstade AMF enligt en policy, som utöver fokus på allmänna styrningsfrågor, också tog hänsyn till principer för hållbart företagande och internationella normer och konventioner om exempelvis arbetstagarnas rättigheter som AMF ställer sig bakom. AMF har i röstningsriktlinjerna också ett övergripande klimatfokus i linje med vår klimatpolicy och våra klimatmål, som styr hur vi röstar. Det innebar exempelvis att vi genom vår proxyröstning i 15 bolag i den traditionella portföljen valt att rösta emot ledningen, med hänvisning till våra uppsatta klimatrelaterade agendapunkter. Under 2023 röstade vi på 417 utländska bolagsstämmor vad avser innehaven i den traditionella försäkringen. För de utländska innehaven i våra egna fonder röstade vi under 2023 på 123 bolagsstämmor.

Vi samarbetar med andra investerare – I bolag där vi har mindre inflytande, till exempel i våra utländska aktieportföljer, arbetar vi tillsammans med andra ägare, ofta via olika initiativ och organisationer. Vi deltar i flera branschsamarbeten som syftar till att påverka bolag att förbättra sitt hållbarhetsarbete eftersom vi tror att vi gemensamt har bättre förutsättningar att skapa en större förändring.

- Nettonollalliansen (Net-Zero Asset Owner Alliance), där över 80 kapitalägare har åtagit sig att ha nettonollutsläpp år 2050 och att utveckla metoder och målsättningar för hur detta ska uppnås. AMF har deltagit i arbetsgrupper inom policyutveckling och påverkansarbete. Under året har vi genomfört sista etappen av den forskningsbaserade samtalsserie om hållbarhet, näringslivets omställning och hur finanssektorn på bästa sätt kan bidra till den som vi startat tillsammans med övriga svenska medlemmar. Gruppen består av 20 representanter från utvalda samhällsfunktioner. Syftet med serien var att bredda vår gemensamma kunskap kring forskningsläget, öka insynen i varandras verktygslådor och hitta bra samarbetsformer framåt.
- Climate Action 100+, en sammanslutning av över 700 investerare världen över med fokus på att påverka världens största utsläppare av växthusgaser att vidta nödvändiga åtgärder för att ställa om och minska sina klimatavtryck.
- Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023) samt arbete under slavliknande förhållanden (modern slavery). Vi är engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer och vi har deltagit i Investors Policy Dialogue on Deforestation Initiative (IPDD).
- Vi deltar i Swedish Investors for Sustainable Development, ett nätverk för svenska investerare och kapitalförvaltare med fokus på erfarenhetsutbyte och lärande kring investeringar och FNs mål för hållbar utveckling (Agenda 2030).
- Vi är med i Nätverket Hållbart värdeskapande som samlar de 17 största institutionella ägarna på Stockholmsbörsen. I nätverket har fokus bland annat varit på bolagens uppföljning, hantering och rapportering av Scope 3-utsläpp (indirekta klimatutsläpp), betydelsen av att säkerställa mänskliga rättigheter och att bromsa förlusten av biologisk mångfald.

AMFs påverkansdialoger under 2023, 185 st (153)



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

- Omställning mot lägre koldioxidutsläpp, sidan 17.
- Ett medvetet hållbarhetsarbete hos bolagen vi investerar i, sidan 16.
- Jämställda styrelser där AMF deltar i valberedningarna, sidan 27.

20240430008775

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

VI VÄLJER IN

Vi bedriver aktiv förvaltning, vilket betyder att vi själva väljer vilka 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 dessa bolag har större möjligheter att ge långsiktigt hög avkastning till lägre risk.

Vi 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 vi önskar. Detta är en viktig del i vårt arbete att som långsiktig investerare bidra till omställning och förändring.

Vårt arbete med att välja in bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete resulterar i att hållbarhetsnivån i våra aktieinnehav och företagsobligationer generellt sett är högre än i en genomsnittlig portfölj. Våra fonder har i snitt 3,8 av 5 hållbarhetsglober från Morningstar.

VI VÄLJER BORT

AMF har en policy för ansvarsfulla investeringar som bland annat innebär att vi inte investerar i vissa typer av verksamheter – baserat på vår värdegrund eller för att det medför för stora risker. Dessa grundläggande kriterier gäller för samtliga investeringar i vår traditionella försäkring och i våra egna fonder.

- Vi investerar inte i bolag som konstaterats bryta mot grundläggande principer för hållbart företagande, exempelvis vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, utifrån principerna i FNs Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.
- Vi investerar inte i bolag som är inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen).
- Vi investerar inte heller i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol.
- Vi är restriktiva inför investeringar i bolag i branscher med hög klimatpåverkan. I sådana branscher, som exempelvis energisektorn, strävar vi efter att investera i de bolag som har lägre klimatavtryck än andra, under förutsättning att de har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.
- AMF Fonder har ytterligare uttalade exkluderingskriterier för fonderna vad avser tobak, pornografi och kommersiell spelverksamhet (hasardspel). AMF Fonder har även vissa fondspecifika exkluderingskriterier. Exempelvis är fyra fonder fossilfria. För mer information, se fondernas årsberättelse för 2023.

I noterade aktier och företagsobligationer kontrollerar vi våra hållbarhetslimiter dagligen. Kvartalsvis genomför vi en intern genomlysning och sammanställning av alla investeringar för att säkerställa att bolagen efterlever de normer och principer som AMF ställer sig bakom. Motsvarande genomlysning genomförs två gånger per år genom en extern part. Om ett innehavsbolag konstaterats agera i strid mot dessa normer och principer tar vi kontakt med bolaget för att informera oss om deras åtgärdsplan och förmedla våra förväntningar på deras arbete. AMF gör alltid en individuell helhetsbedömning av ett bolag som konstaterats bryta mot principerna, 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, avyttrar vi innehavet under ordnade former. Under 2023 konstaterades 0 (0) innehav bryta mot internationella normer.

I den traditionella portföljen omfattas alla noterade aktier och företagsobligationer, vilka vid årsskiftet sammantaget utgjorde knappt 53 procent av den traditionella portföljen, av ovan beskrivna kontroller. 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 kriterier.

Pension och hållbarhet

Många jobbar hårt i vardagen för att minska på sitt klimatavtryck. En hållbarhetsinsats som gör skillnad är att pensionsspara på ett sätt som bidrar till en hållbar omställning. Suzanna Eckerhall, hållbarhetsansvarig, berättar mer:

Vad innebär hållbarhet för AMF?
– Vi vill att bolagen vi investerar i ska ge hög avkastning till våra kunder, och att de agerar på ett ansvarsfullt sätt. Hur bolag hanterar hållbarhetsfrågor är starkt kopplat till hur konkurrenskraftiga de kan vara över tid. Hållbarhet hänger på det sättet tydligt ihop med vårt uppdrag att få våra kunders pensionspengar att växa.

Hur kan AMF göra skillnad?
– En pensionssparares pengar ligger ofta investerade under många år. År som både är avgörande för vilken pension man som sparare till slut får, och för bolagen som pensionen placeras i. Vi investerar våra kunders pensioner i bolag med ett medvetet hållbarhetsarbete som ställer om i hållbar riktning, och bolag som erbjuder lösningar på de utmaningar som våra samhällen står inför. Som stora ägare stöttar vi aktivt bolagen på deras hållbarhetsresa. På så sätt kan vi få våra kunders pengar att växa samtidigt som vi kan bidra till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling.

Varför är det här viktigt?
– I grund och botten handlar det om att vi tror att bolag som arbetar aktivt med hållbarhet har större möjlighet att ge långsiktigt hög avkastning. Som stor ägare och investerare har AMF både ett ansvar och en möjlighet att bidra till en hållbar omställning. Vilka bolag vi väljer att investera i, hur vi påverkar bolagen vi äger och hur vi som företag agerar kan spela stor roll. Det är ett viktigt och stort ansvar.

Klimat: Mot nettonollutsläpp 2050

Klimatfrågan är högt prioriterad på AMF. Vi står bakom Parisavtalet och vi har som mål om att vår investeringsportfölj ska ha nettonoll koldioxidutsläpp år 2050. Som ett led i arbetet har vi en koldioxidbudget, och vi driver ett aktivt och systematiskt arbete för att säkerställa att våra innehavsbolag arbetar strategiskt med frågorna.

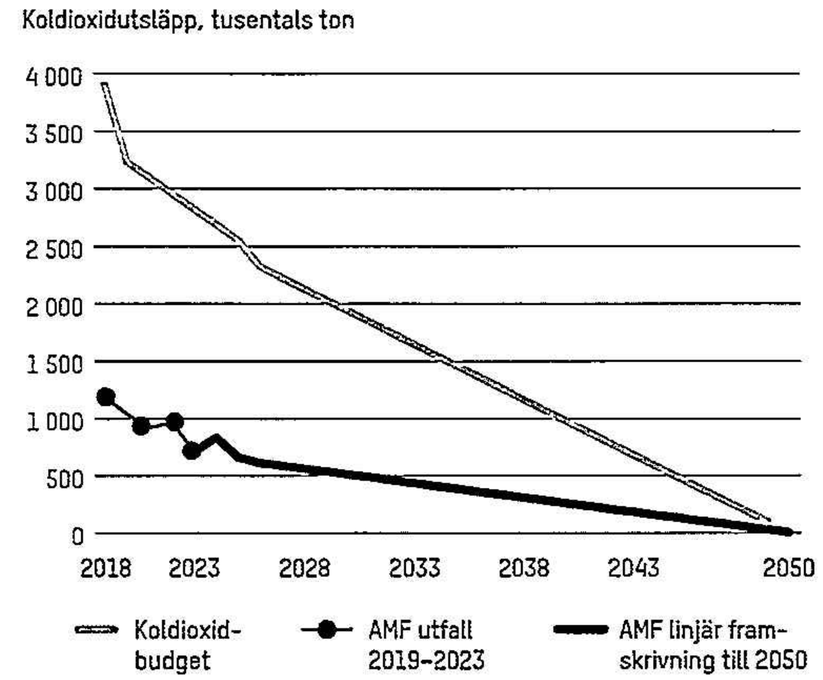
För att nå klimatmålet i Parisavtalet behöver hela näringslivet ställa om och alla sektorer anpassa sig till nya förutsättningar. Samtidigt behöver innovationer och ny teknologi utvecklas som möjliggör näringslivets omställning. Som långsiktiga investerare har vi en viktig roll att driva på förändring i de bolag vi investerar i. Vår långsiktighet tillsammans med vår finansiella styrka ger oss förutsättningar att 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 lång såväl som kort sikt.

Mål på kort sikt visar vägen

Klimatfrågan är en central del av vår hållbarhetspolicy. År 2020 satte vi upp tydliga klimatmål för vår traditionella försäkring.

Koldioxidbudget

(25% reduktion till 2025 därefter anpassning till 2050)



Målen följer strukturen inom Nettonollalliansens ramverk som utarbetats just för att säkerställa att utsläppsminskningar i portföljen sker i den takt som krävs för att vi ska vara i linje med Parisavtalets mål. Samtidigt har vi anpassat målformuleringarna utifrån vad vi anser är bäst både för våra sparare och för våra förutsättningar att bidra till omställningen på ett effektivt sätt. AMF har en koldioxidbudget som förtydligar hur vi ska nå vårt långsiktiga mål om nettonoll utsläpp år 2050. Koldioxidbudgeten är ett verktyg som gör det möjligt för oss att både mäta och styra portföljen så att utsläppen i våra innehav, totalt sett, faktiskt över tid sjunker i den takt som krävs. Budgeten ger vår kapitalförvaltning frihet att agera inom ett gränsvärde och investera både i bolag som är bra på att ställa om sin verksamhet, och i bolag som levererar lösningar på klimatutmaningarna i form av förnybar energi eller innovationer. Det utrymmet är viktigt för att vi ska kunna vara med och driva på näringslivets omställning. Våra utsläpp av koldioxid i portföljen kan med den här modellen komma att variera framåt, men ska hela tiden följa vår långsiktiga ambition och vara inom det handlingsutrymme som budgeten ger. Under året har de totala absoluta utsläppen ökat, men ligger fortsatt långt under vad budgeten medger. Ökningen är driven av att att andelen aktier i portföljen har ökat i kombination med en ökad täckning för företagsobligationer. En ökad täckning är positivt då det innebär att våra analyser täcker en större andel av våra totala investeringar. För aktier uppvisar koldioxidintensiteten, vilket är ett mått som är oberoende av storleken på våra aktieinvesteringar, en marginell nedgång.

Utsläppsminskning hos våra innehavsbolag

Vår avsikt är att i första hand nå målet om nettonollutsläpp genom att de bolag vi investerar i minskar sina utsläpp över tid. Därför har vi tydliga förväntningar om att den genomsnittliga minskningstakten för koldioxidutsläppen i de bolag vi investerar i ska vara 25 procent fram till 2025. Koldioxidintensiteten i våra

AMFs KLIMATMÅL

Vi styr vår verksamhet genom en klimatbudget och strukturerat påverkansarbete.

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

Vi har tydliga förväntningar på de bolag vi investerar i.

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

KLIMAT EN CENTRAL DEL AV HÅLLBARHETSPOLICYN

Klimatmålen stöttas av vår hållbarhetspolicy.

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

20240430008 76

noterade aktier, uttryckt som utsläpp i förhållande till bolagens försäljning, har minskat med runt 50 procent sedan 2019.

Vi har som mål att ha ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag som står för de högsta absoluta koldioxidutsläppen i vår portfölj, för att vi vill driva på att de minskar sitt klimatavtryck i linje med Parisavtalet. Dessa 20 bolag står för cirka 70 procent av de totala utsläppen i portföljen. Under året har vi haft ett sådant påverkansarbete för 19 av de 20 bolagen då ett innehav såldes innan dialog genomförts. Därutöver har vi haft klimatdialoger med de största utsläpparna i våra fonder, vilket innebär att vi har haft ytterligare 3 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 valberedningsarbetet samt våra direkta investeringar i fastighets- och infrastrukturbolag. 44 av de 54 bolag där vi har stort inflytande har klimatmål i linje med Parisavtalet, och 48 av dem redovisar sitt klimatavtryck (utsläpp i scope 1 och 2).

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 koldioxidbudgeten, men för närvarande kan vi endast följa upp de så kallade direkta utsläppen (scope 1 och scope 2) för noterade aktier, noterade företagsobligationer samt direktägda fastigheter. Sammantaget uppgick de absoluta utsläppen från dessa tillgångsslag till 826 000 ton. Se närmare information på sidan 35 (tabell H1). Den långsiktiga ambitionen om nettonollutsläpp 2050 förutsätter att vi får tillgång till bättre och mer data, och att beräkningsmetoderna utvecklas, det gäller för hela vår bransch. Vi deltar i den pågående metodutvecklingen med målet att kunna utveckla och förbättra vår koldioxidbudget. Bolagens redovisning av utsläpp förbättras också, vilket kommer att förbättra våra möjligheter att mäta de totala utsläppen i vår portfölj.

TYDLIGA FÖRVÄNTNINGAR:

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

25% **fram till 2025**

Klimatdialoger – ett viktigt verktyg i klimatarbetet

Jens Schlyter, hållbarhetsansvarig på AMFs kapitalförvaltning, berättar om dialogerna och varför vi genomför dem.

Varför genomför AMF klimatdialoger?

– Vi vill vara investerade i bolag som arbetar aktivt med att anpassa sina verksamheter till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp, och vi verkar för att våra innehavsbolag arbetar för att deras verksamhet ska vara i linje med Parisavtalets mål om att begränsa den globala uppvärmningen. 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 både ställa krav och bidra när vi ser att det behövs. Vi anser att det arbetet gynnar bolagen, samhället och i förlängningen våra kunder genom bättre avkastning.

Hur går dialogerna till?

– Oftast är det en förvaltare och jag som träffar lämpliga personer på bolagen och pratar om deras klimatarbete ur ett kortare och ett längre perspektiv. I dessa samtal uttrycker vi bland annat våra förväntningar på vetenskapligt förankrade klimatmål, klimatriskbedömningar och utsläppsredovisning. Samtalen innebär att vi får en fördjupad förståelse för våra innehavsbolags möjligheter och utmaningar på klimatområdet. Förutom klimatdialogerna är vi aktiva i att driva klimatfrågor på bolagsstämmor, i valberedningsarbetet och mot enskilda bolag när vi bedömer att det är relevant.

Vilka träffar AMF?

– I år träffar vi ett tjugotal bolag. Generellt träffar vi bolag där vi är större ägare och ofta deltar vi i bolagets valberedning. De flesta bolagen är noterade på Stockholmsbörsen. Vi genomför även dialoger med utländska innehavsbolag, framför allt genom olika samarbeten som samlar flera investerare men vi genomför även vissa egna dialoger.

Klimat: Rapportering av klimatrisker

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

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

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

Två kategorier av klimatrisker

Omställningsrisk: risker till följd av omställningen av samhället mot lägre koldioxidutsläpp. Omställningen kan innebära exempelvis skärpt miljölagstiftning, ny teknologi som tränger undan konventionell, miljöskadlig teknologi eller 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. Inom ramen för den årliga riskbedömningen (ORSA – Own Risk and Solvency Assessment) utvärderar och bedömer styrelsen klimatriskernas påverkan på 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 för att hantera klimatriskerna i investeringarna utifrån riskbedömningen, föreslagna åtgärder och AMFs riskaptit. Kapitalförvaltningen är också 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 21. Både styrelse och företagsledningen får kvartalsvis rapportering av arbetet och utfallet i förhållande till våra klimatrelaterade mål.

I ersättningspolicyn framgår vidare att AMF i ersättningssytemet ska ta hänsyn till hållbarhetsrisker, vilket inkluderar klimatrisker, med utgångspunkt från hur dessa risker hanteras i riskhanteringssystemet.

AMFs styrning av hållbarhetsarbetet beskrivs närmare på sidan 28.

Strategi

Vårt långsiktiga mål för arbetet med klimatfrågan är att hela AMFs verksamhet, inklusive investeringsverksamheten, ska vara i linje med Parisavtalet. AMF tillämpar en koldioxidbudget som minskar med 25 procent mellan 2019 och 2025 och som inte får överskridas. Vi kompletterar koldioxidbudgeten med målsättningar och aktiviteter på kort sikt. Exempelvis arbetar vi för att alla bolag där vi har ett stort inflytande ska redovisa sitt klimatavtryck och också sätta klimatmål i linje med vad Parisavtalet innebär. Vi har ett strukturerat påverkansarbete för de 20 bolag i vår portfölj med högst utsläpp, med målet att de ska minska sitt klimatavtryck i linje med Parisavtalet. Dessa bolag står för cirka 70 procent av de totala utsläppen i portföljen. Vi har också ett fortsatt fokus på klimatfrågan i vårt ägararbete, med målet att bolagen ska ha tillräckligt strategiskt fokus på klimatfrågan och att de är transparenta med hur de arbetar med den.

Vi arbetar löpande med att utveckla vår förmåga att bedöma klimatrisker i placeringsportföljen och fördjupa vår förståelse för hur innehavsbolagen och placeringsportföljen påverkas av klimatomställningen, och hur vi som ägare kan stötta bolagen i deras arbete.

Riskhantering

Vår riskhantering fokuserar på att hantera risken för värdeförändringar i våra investeringar till följd av klimatrisker. Det gör vi i hög grad genom att arbeta för att bolagen själva integrerar klimatrisker i sin riskhantering och att de arbetar på ett strukturerat sätt för att identifiera och vid behov hantera de kort- och långsiktiga utmaningar som klimatutvecklingen och omställningen innebär för deras verksamheter. Vår klimatpolicy tydliggör särskilt hur vi hanterar omställningsrisker. Vi följer också upp klimatavtrycket i 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 och redovisar klimatriskbedömningar såväl som annan hållbarhets- och klimatrelaterad rapportering. 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

20240430008777

där vi har lägre ägarandel hanterar vi risken genom våra metoder för att välja in, välja bort och påverka, se sidan 16. I de bolagen samarbetar vi med andra investerare för att påverka bolag att ställa om sina verksamheter i linje med Parisavtalet.

Mätetal och mål

Våra klimatmål beskrivs på sidan 17. Vi mäter och redovisar utfallet årligen. Vi redovisar koldioxidutsläppen för noterade aktier, noterade företagsobligationer och fastigheter i not H1 och H2, sidan 35-36. 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

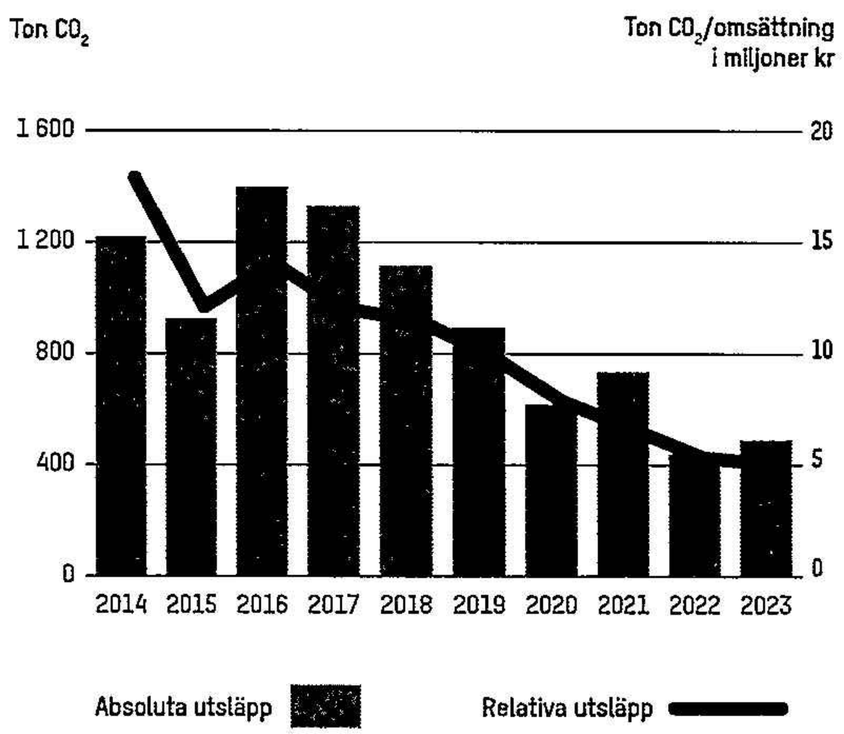
En analys av koldioxidutsläppen i den traditionella försäkringen visar att de absoluta koldioxidutsläppen ökat jämfört med år 2022. Utsläppen i portföljen ligger fortsatt långt under vad vår koldioxidbudget medger. Ökningen beror till stor del på att andelen aktier i portföljen har ökat i kombination med en ökad täckning för företagsobligationer.

Ett annat mått för koldioxidavtryck är den så kallade koldioxidintensiteten, det vill säga koldioxidutsläppen i relation till bolagens försäljning. Koldioxidintensiteten i noterade aktier och fastigheter uppgick till 4,5 respektive 3,5 ton CO_2e per miljoner kronor i omsättning. Våra beräkningar visar att intensiteten minskat något med föregående år, och att avtrycket från aktiedelen ligger långt under motsvarande marknadsindex.

Fonder

AMF Fonder redovisar inte enligt TCFDs rekommendationer för sina fonder men hanterar klimatrisker främst genom målet att koldioxidintensiteten för samtliga fonder ska vara lägre än motsvarande breda marknadsindex samt genom metoderna att välja in, välja bort och påverka. Under 2023 minskade de absoluta utsläppen något från fondernas innehav i noterade aktier och företagsobligationer. Koldioxidintensiteten minskade för hälften av fonderna och ökade för hälften av fonderna, och var även under 2023 lägre än fondernas jämförelseindex.

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 har en klimatpolicy som ligger till grund för hur vi integrerar klimatperspektiv i förvaltningen. 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. I korthet innebär AMFs klimatpolicy att vi strävar efter att investera i bolag som bidrar aktivt till en omställning av samhället till lägre koldioxidutsläpp. AMF vill att de bolag som vi investerar i har både förmåga och ambition att strukturerat angripa klimatutmaningarna. Vi är restriktiva vid investeringar i sektorer med högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial) och om vi investerar i dessa sektorer strävar vi efter att investera i bolag som jämfört med andra i sektorn har ett lågt avtryck. Därutöver beaktar vi klimatperspektiven i och koldioxidavtrycket av våra investeringar, både för att förstå vår påverkan på klimatet och för att förstå klimatomställningens påverkan på våra investeringar. Vidare investerar AMF inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen kommer från utvinning av förbränningskol. Hur AMFs innehavsbolag är exponerade mot och hanterar samhällets omställning till nettonoll utsläpp är också en prioriterad ägarfråga som tydligt knyter an till bolagens förmåga att generera ett långsiktigt värdeskapande.

AMF har under de senaste åren genomfört en analys av i vilken utsträckning tillgångsportföljen för den traditionella försäkringen är i linje med olika klimatscenarier, bland annat scenarier baserade på klimatmålen i Parisavtalet. Analysen har genomförts 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.

Jämfört med tidigare år har AMF inkluderat fler sektorer i årets analys. Per den sista december 2023 utgjorde enligt verktyget 13 procent av de aktier och 6 procent av de räntebärande värdepapper som verktyget kunde matcha, investeringar i klimatrelevanta sektorer. Tillsammans utgör dessa investeringar knappt 6 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.

Under 2022 deltog AMF i Eiopas klimatrelaterade stresstest. Eiopas scenario bygger på en materialisering av omställningsrisk genom en så kallad oordnad omställning. I testet beskrivs den oordnade omställningen som en effekt av avsaknad av politiska lösningar för att minska utsläppen de närmsta åren varpå det uppstår en situation där koldioxidutsläppen snabbt behöver sjunka. Det resulterar i ett kraftigt ökat pris på utsläpp de nästkommande tio åren, vilket i testet får en direkt effekt på balansräkningen, men i praktiken skulle motsvara utvecklingen på de finansiella marknaderna de tre första åren efter att priset på utsläpp höjs. Resultatet av övningen visar att AMF i ett sådant läge skulle få en stor effekt på avkastningen, där tillgångarna i den traditionella förvaltningen skulle minska med drygt tio procent, men att AMF skulle ha fortsatt god solvens. Under 2023 har inga motsvarande stresstester genomförts av tillsynsmyndigheter.

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.

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 riskhantering för klimatrisker tillsammans med AMFs sammansättning av placeringstillgångar och starka solvenssituation ger oss en god förmåga att leverera på våra åtaganden även om klimatrelaterade risker skulle materialiseras i en högre grad än förväntat. Vi bedömer därför att risken att vi inte skulle leverera på våra åtaganden gentemot spararna, till följd av klimatrelaterade händelser, är på en acceptabel nivå.

202404300087 8

Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete

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 kvarter som lyfter staden. Tillsammans med handlare, krögare, hyresgäster, staden och andra samarbetspartners vill AMF Fastigheter skapa hållbara fastigheter och stadsrum för både nuvarande och framtida generationer. Här spelar inte bara miljömässig hållbarhet, utan även trygghet och social hållbarhet en stor roll.

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

AMF Fastigheters klimatmål

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 handlade 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, räknat från 2020 års nivåer. För AMF Fastigheter utgörs bland annat scope 1 av utsläpp från egna servicebilar samt köldmedia, scope 2 av köpt energi och scope 3 av tjänsteresor, inköp och fastighetsutveckling. Dessa mål är godkända av SBTi och AMF Fastigheter arbetar sedan dess med de åtgärder som krävs för att nå dem.

Under året har AMF Fastigheter fortsatt att arbeta med att ta fram verktyg och metodik för att få ner klimatpåverkan från byggprojekt. Årets mål har varit att minska koldioxidavtrycket per kvadratmeter (BTA-yta) med 15 procent jämfört med 2022. Utfallet blev en minskning på 8 procent. En orsak till att AMF Fastigheter inte uppnådde målet 2023 är att den metodik för klimatpåverkan i byggprojekt som tagits fram inte har integrerats fullt ut i verksamheten. Under 2024 är målet att minska koldioxidavtrycket per kvadratmeter med 15 procent jämfört med 2023.

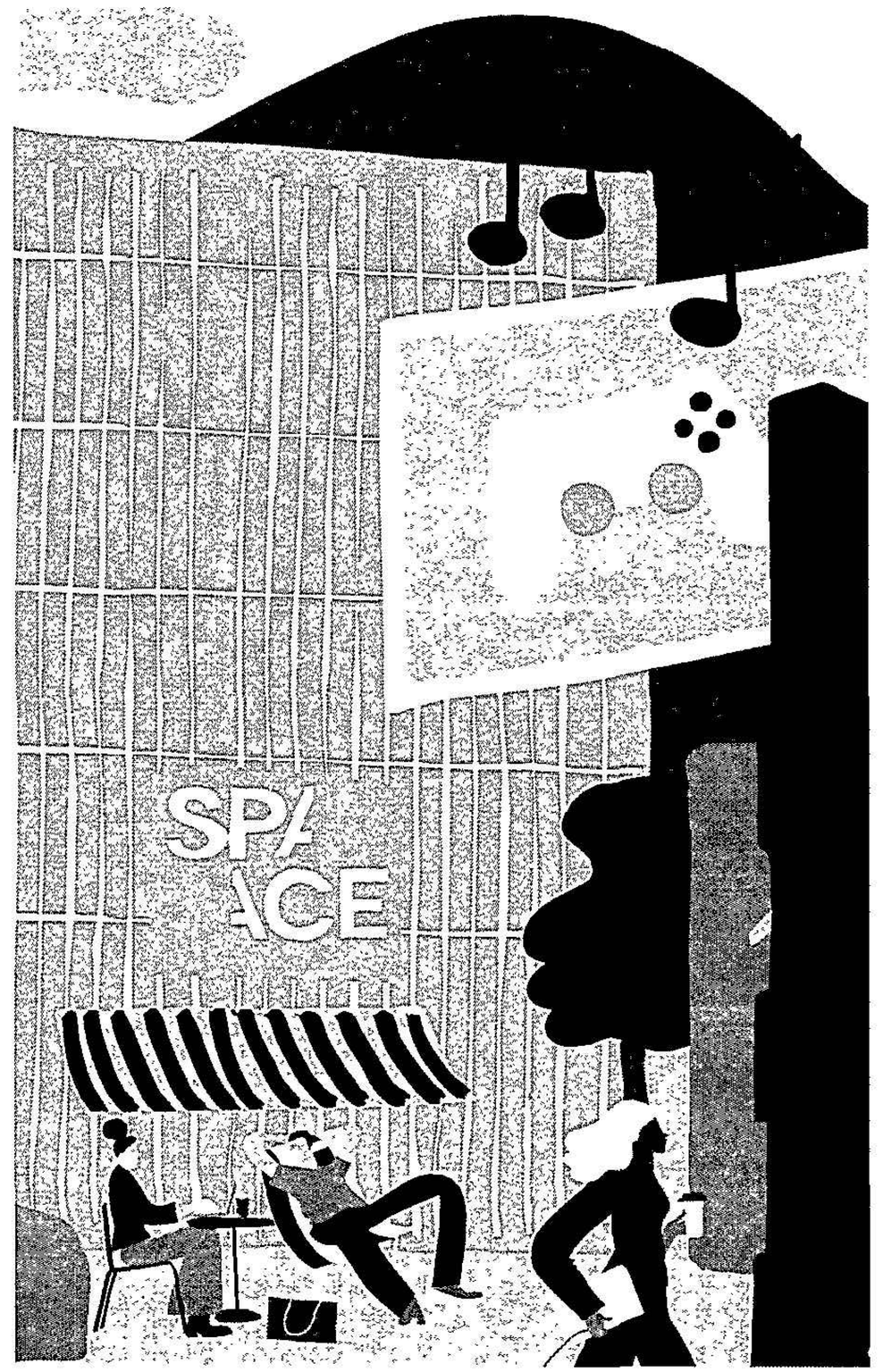
EU-taxonomin är ett klassifikationssystem med gemensamma kriterier för vad som är att betrakta som miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Taxonomin ska hjälpa investerare att identifiera miljömässigt hållbara investeringar. AMF Fastigheter har haft som mål att 67 procent av fastighetsbeståndet ska vara taxonomiförenliga och alltså uppfylla kraven i EU-taxonomin, baserat på Fastighetsägarnas gränsvärde från år 2022. För 2023 var 69 procent av beståndet taxonomiförenligt. För 2024 har AMF Fastigheter satt målet att 71 procent av fastighetsbeståndet ska uppfylla kraven.

Miljöcertifierade fastigheter

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

AMF Fastigheters arbete med klimatrisker

Under 2022 analyserade AMF Fastigheter de fysiska klimatriskerna i sitt fastighetsbestånd. Med utgångspunkt från analysen har handlingsplaner tagits fram och åtgärder pågår för att säkra fastighetsbeståndet, verksamheter och hyresgäster mot konsekvenserna av ett förändrat klimat.



Klimat: AMF Fastigheters miljöarbete, **forts.**

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.

Alla fastigheter som AMF Fastigheter förvaltar förutom en är miljöcertifierade. I den fastigheten pågår ett omfattande byggprojekt vilket innebär att fastigheten beräknas bli certifierad under 2024.

Fossilfri energi

AMF-koncernen använder i huvudsak el, värme och kyla från fossilfria energikällor motsvarande 99,1 procent av den totala energianvändningen. Det är endast en liten del av fjärrvärmen som baseras på fossil energi. Den ska enligt leverantörerna fasas ut under kommande år. Leverantörerna klimatkompenserar för utsläppen som uppstår. De totala koldioxidutsläppen minskade under året, främst tack vare leverantörens minskade andel av fossil energi samt totalt minskad fjärrvärmeanvändning.

AMF-koncernen köper endast förnybar vindkraftsel märkt med Bra Miljöval och AMF Fastigheter har för närvarande solceller på 18 fastigheter som producerar 800 MWh. Det motsvarar energianvändningen för 44 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. AMF Fastigheter har ett samarbete med Vattenfall om frekvensreglering, vilket möjliggör för elkonsumenter att bidra till ett stabilt kraftnät genom att tillfälligt gå ner i egen elkonsumtion. Tester pågår för närvarande att ansluta AMF Fastigheter till den så kallade FCR-marknaden och med det bidra till ett mer stabilt kraftnät och stödja användningen av fossilfri el i Sverige.

Fram till och med år 2025 är energimålet att energianvändningen ska minska med 14 procent, från 80 kWh/m² 2022 till 69 kWh/m² 2025.

Den totala energianvändningen för 2023 uppgick till 75 (80) kWh/m², vilket motsvarar en minskning med cirka 6 procent jämfört med 2022.

Totalt har AMF Fastigheter minskat energianvändningen med 57 procent sedan 2008, från 173 kWh/m² till 75 kwh/m² 2023.

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 2023 har arbetet med att utveckla metodiken för cirkularitet i byggprojekten fortsatt. 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 ska sorteras och hanteras enligt en godkänd avfallshanteringsplan och att avfallsmängderna ska redovisas. Sortering och hantering av bygg- och rivningsavfall ska ske enligt riktlinjer från Byggföretagen. Totalt uppgick avfallet från avslutade byggprojekt under året till 653 (2 709) ton. Den stora minskningen beror främst på att 2022 var ett ovanligt år med avslut av två stora projekt. Årets resultat kan istället jämföras med 2021, då avfallet uppgick till 431 ton. Den stora mängden återbruk som under 2023 blev ett viktigt inslag i AMF Fastigheters projekt har troligtvis minskat avfallsmängden. Då det sällan redovisas i vikt är det inte möjligt att följa upp hur detta har påverkat siffrorna. Glädjande är att mängden farligt avfall sjunker för varje år – för 2023 var den nere på endast 3 ton, vilket kan jämföras med 38 ton 2022 och 19 ton 2021.

Den delen av avfallet som uppstår i driften av fastigheterna samt i hyresgästernas verksamhet minskade under året till 5 628 (6 916) ton. Den stora minskningen beror till stor del på att AMF Fastigheter arbetat med att effektivisera systemet för hantering av hushållsavfallet. Under 2023 har många avfallskärl "taggats". Det har gjort det möjligt att väga avfallet i stället för att i beräkningen anta att samtliga kärl är fulla vid hämtning, vilket sällan är fallet. 94 (96) procent av det totala avfallet återanvänds eller återvinns i någon form, exempelvis som energi eller blir till biogas.

För 2024 har AMF Fastigheter satt ett avfallsmål att minst 30 procent av kontorshyresgästerna ska ha tillgång till sin avfallsstatistik i den webbaserade klimatportalen som utvecklats.

Vattenförbrukning

AMF Fastigheter mäter vattenförbrukningen i sina fastigheter. Vattenförbrukningen har under 2023 minskat med 7 procent jämfört med 2022, bland annat med anledning av ombyggnationer, restaurangflyttar och några projektfastigheter där vattenanvändningen är betydligt lägre. För 2024 har vi satt ett mål att reducera vattenanvändningen exklusive restauranger med 2 procent jämfört med 2023.

Se not H6–H10, sidan 38 för utfallssiffror avseende AMF Fastigheters klimatarbete.

20240430008 79

Klimat: Internt miljö- och klimatarbete

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

På kontoret: Vi köper el märkt med Bra Miljöval till de egna kontoren, och klimatkompenserar för de utsläppen från den del av 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 påverkande, till exempel genom att byta till andra material och mer miljövänliga produkter. Kontorets leverantörer använder fossilfria transportmedel. Vi har Kranmärkt vårt kontor vilket innebär att vi endast serverar kranvatten, och vi undviker engångsartiklar så långt det är möjligt. Vi har inga papperskorgar vid skrivborden och har i stället installerat gemensamma miljöstationer. Vi återvinner våra pappershanddukar, vilket minskat koldioxidutsläppen från handduksanvändningen med 40 procent sedan 2020. 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.

Vi har sedan tidigare infört närvarostyrd ventilation och belysning på kontoret. Vid ombyggnation och löpande underhåll strävar vi efter att använda material som accepteras enligt Byggvarubedömningen.

Under året fortsatte arbetet med att öka vår förståelse om våra inköps klimatavtryck. Vi har börjat 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”, med mer specifika krav på energiförbrukning i datahallar samt krav på att våra leverantörer har en process för säkert och miljökorrekt återtag av IT-utrustning, inklusive återrapportering.

AMF arbetar också aktivt med hälsofrämjande åtgärder, i syfte att inspirera och få fler medarbetare i rörelse. Tillsammans med AFA Försäkring har vi bland annat renoverat och förbättrat den gemensamma motionsanläggningen. Vi har företagscyklar för tjänsteresor i närområdet och faciliteter som underlättar för cykling till och från kontoret. I dag cykelpendlar ungefär 25 procent av AMFs medarbetare till jobbet. För att uppmuntra cykelpendlande och underlätta vardagen har vi minskat antalet parkeringsplatser för bilar till förmån för större cykelparkering. Vi har också installerat laddningsskåp för elcyklar. Våra anställda erbjuds årlig cykelservice. I garaget har AMF laddstationer för elbilar. AMF erbjuder inga tjänstebilar.

Tjänsteresor: Koldioxidutsläppen från våra tjänsteresor ökade jämfört med föregående år, som fortfarande präglades av effekterna av pandemin. Utsläppen uppgick till 112 (37) ton. Av vår resepolicy framgår att vi ska undvika flygresor vid sträckor kortare än 50 mil (exempelvis mellan Stockholm och Göteborg). Vi klimatkompenserar årsvis i efterhand för utsläppen som tjänsteresorna ger upphov till.

Pappersförbrukning: I takt med att närvaron ökat på kontoret efter pandemin har också vår egen pappersförbrukning i verksamheten ökat till 8 (6) kilo papper per medarbetare, vilket motsvarar 3,2 (3,0) ton totalt. Detta är dock en liten del jämfört med de 32 (45) 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. Under 2024 kommer vi att genomföra en förstudie med målet att öka andelen digitala utskick ytterligare.

Se not H11–H12 på sidan 39 för utfallssiffror rörande vårt interna miljöarbete.

Internt engagemang för hållbarhet

Varje höst arrangerar AMF en särskild Hållbarhetsvecka, med syfte att ge våra anställda möjlighet att både bredda och fördjupa sina kunskaper om hållbarhet och hur AMF och AMFs innehavsbolag arbetar med frågan. Alla medarbetare fick möjlighet att delta på intressanta seminarier och vi arrangerade också specifika aktiviteter under veckan för att uppmärksamma hur vi arbetar med hållbarhet i olika delar av verksamheten.

Under året har de hållbarhetsansvariga också genomfört informationsinsatser om hållbarhet, och styrelsen har löpande informerats om det pågående hållbarhetsarbetet.

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 med våra kunder som vi har högt ställda krav på oss själva och vårt agerande.

Affärsetiska frågor i den egna verksamheten

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

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. Anmälan kan ske öppet eller anonymt. Under 2023 inkom 0 (0) ärende via visselblåsarfunktionen.

Hållbarhetskriterier vid inköp

En viktig del av vårt arbete med affärsetik är att våra leverantörer uppfyller grundläggande hållbarhetskrav. Våra större leverantörer ska uppfylla vår uppförandekod, som innebär att de ska stödja FNs 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 också 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 beslut tas för vidare hantering.

Som ett komplement till AMFs Uppförandekod har vi ”Hållbarhetskrav IT” som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Här ställer vi exempelvis krav på att 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.

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

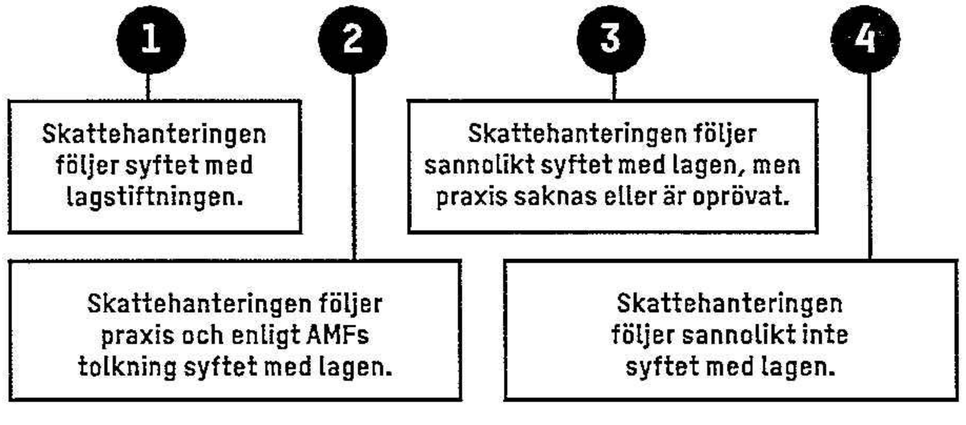
En annan viktig del av affärsetik är hur vi förhåller oss till skatt. Vi utgår från följande principer, som också är en del av vår skattepolicy:

- 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.

Vår bedömning är att all skattehantering i moderbolaget, AMF Fonder och AMF Fastigheter följer nivå 1 eller 2 enligt skatteskalan till vänster. Under 2023 betalade AMF 909 (696) 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 80 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 följer principer om affärsetik och agerar ansvarsfullt är också av stor vikt för oss. Utifrån vår egen bedömning lever samtliga innehavsbolag upp till grundläggande hållbarhetskriterier enligt Global Compacts principer. Vi har under året fortsatt utveckla våra metoder för att integrera sociala frågor i vårt arbete.

20240430008880

Mångfald

Mångfald är en tillgång och samtidigt en förutsättning för att vi ska uppfylla vårt uppdrag gentemot våra kunder på bästa sätt. För oss handlar arbetet med förbättrad mångfald och ökad jämställdhet både om rätten att få vara sig själv och att dra nytta av tillgängliga kompetenser och erfarenheter. Det gäller både i vår verksamhet, och i styrelser och ledningsgrupper i de bolag där vi är stora ägare.

Mångfald och jämställdhet i AMFs verksamhet

Som arbetsgivare verkar vi för att alla ska ha samma arbetsvillkor, lika rättigheter och utvecklingsmöjligheter på arbetsplatsen. Vi ser mångfald som en tillgång och ett medel för att uppfylla vårt uppdrag gentemot våra kunder och erbjuda en bra arbetsplats för våra medarbetare, genom att vi bättre kan utveckla verksamheten och lösa problem om vi har en bredd i erfarenheter och perspektiv. Vi arbetar för att våra medarbetare ska bli behandlade med respekt och att vår arbetsmiljö ska vara helt fri från diskriminering och kränkande särbehandling. Att ha medarbetare som trivs och utvecklas är nyckeln till att fortsatt locka kompetens till AMF.

Process för mångfaldsarbete

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. Aktiviteten 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 (46 procent) och 30–44 år (37 procent). Vi vill öka andelen medarbetare under 30 år för att få en god spridning mellan ålderskategorierna. Under 2022/2023 startade vi därför tre traineeprogram, ett inom AMF Fonder, ett inom IT och ett inom analys. Traineeprogrammen är också ett sätt att få in ny kompetens i organisationen och planen är att starta nya program vartannat år.

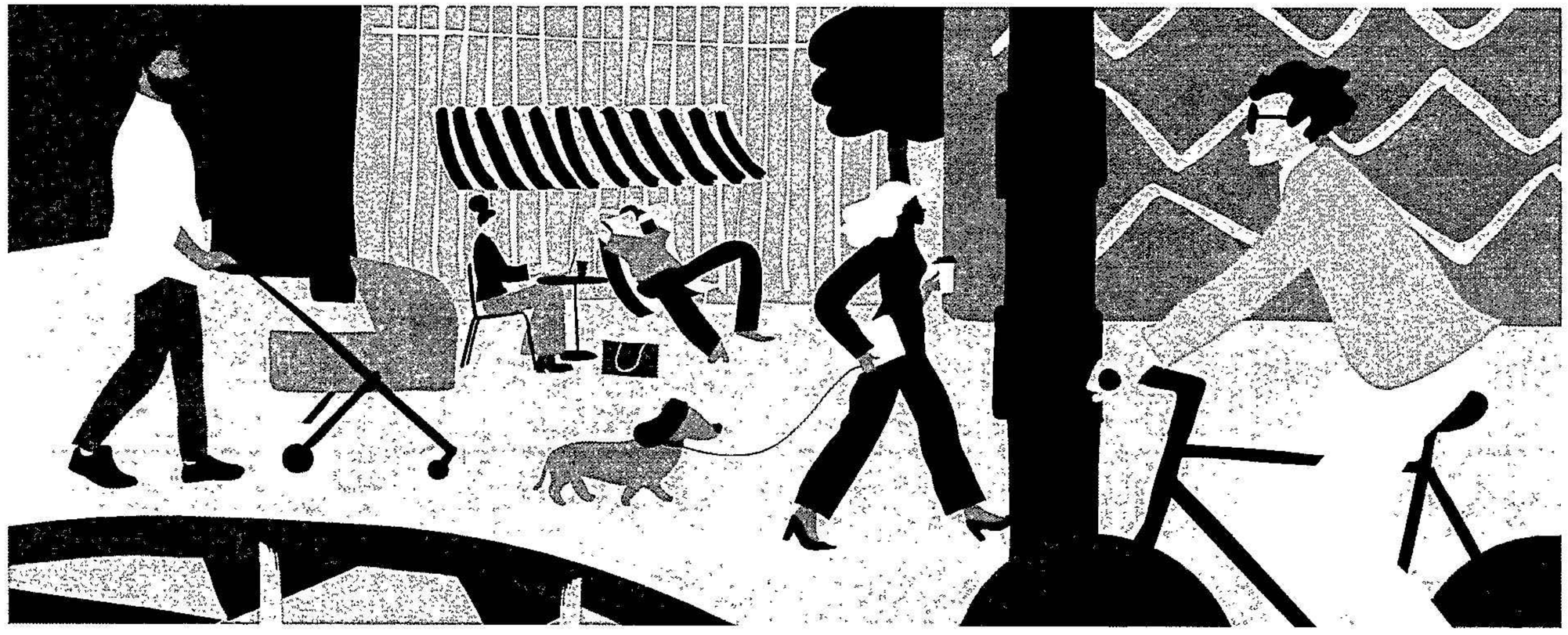
Jämn könsfördelning

På det stora hela har AMF en jämn könsfördelning, med undantag för styrelserna i dotterbolagen – i både AMF Fastigheter och AMF Fonders styrelser är fyra av fem medlemmar kvinnor. I organisationen i stort ser vi att det finns utmaningar på gruppnivå, där det inom olika arbetsgrupper finns skevheter i könsfördelning. Vi arbetar sedan 2015 med att minska antalet ojämställda arbetsgrupper genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid nyrekrytering. Inför 2023 satte vi också upp målet att alla våra ledningsgrupper ska vara jämställda till 2027. Vid utgången av 2023 var fyra av sju ledningsgrupper jämställda.

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 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.

Löneskillnader

Vi säkerställer varje år att det inte finns löneskillnader inom olika yrkeskategorier på AMF, som inte kan uteslutas bero på kön. Under 2023 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. I genomsnitt tjänar kvinnor 80 procent av vad män tjänar, beroende på olika yrkeskategorier. Nivån på dessa strukturella löneskillnader var på total nivå oförändrad jämfört med föregående år.



Mångfald, **forts.**

Den högsta individuella totala ersättningen 2023 var 11,0 (11,2) 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 1,1 gånger högre än medianvärdet för övriga anställda. Till grund för denna uppgift ligger 2023 års lönerevision.

Styrning samt övriga nyckeltal

I vårt arbete med mångfald och jämställdhet utgår vi från vår policy för likabehandling, som beskriver AMF's arbete med mångfald, jämställdhet, diskriminering och kränkande särbehandling, och som uppdateras årligen. Det finns även en handlingsplan som tas fram årligen, och som baseras på lönekartläggningar, medarbetarundersökningar och dialoger med fackliga företrädare. Utöver mångfald och jämställdhet följer vi även upp andra relevanta nyckeltal inom personalområdet, exempelvis personalomsättning, sjukfrånvaro och intern personalrörlighet. Vi har under många år arbetat för att öka utvecklingsmöjligheterna för medarbetarna, bland annat genom att underlätta för intern rörlighet. Vi strävar efter att minst 20 procent av alla tjänster ska tillsättas av internt sökande. Under 2023 nådde vi målet då 21 (21) procent av alla tjänster tillsattes med interna sökanden. Personalomsättningen låg på 9 procent, vilket är något lägre än nivån för föregående år.

Mångfald och jämställdhet som en del av ägarstyrning

Som stor ägare i många svenska bolag deltar vi i valberedningar, under 2023 totalt 42 (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.

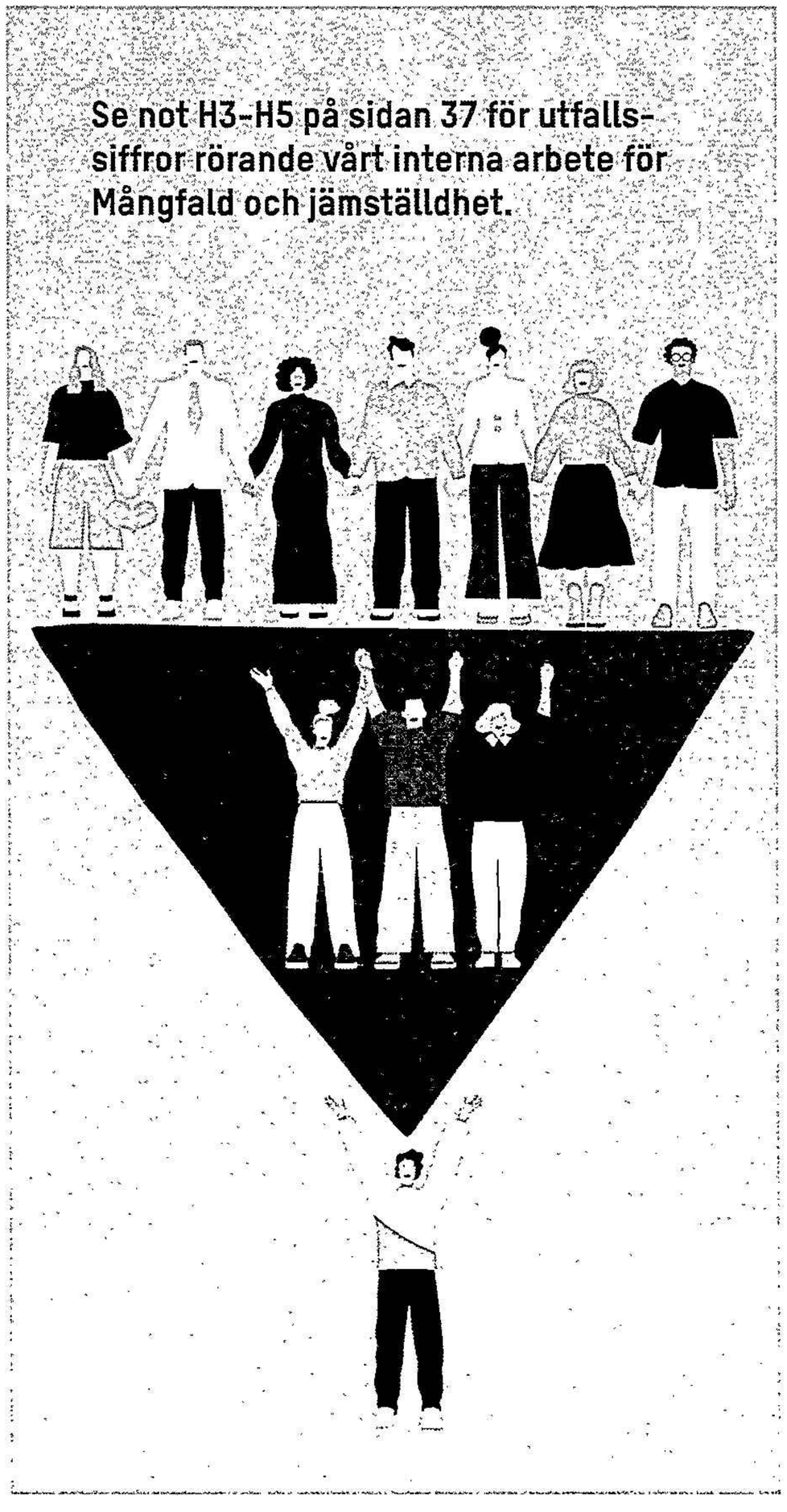
En indikation på styrelsens mångfald är fördelningen mellan kvinnor och män. Vi eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelserna i de bolag som vi äger, vilket vi definierar som en fördelning på 60/40 mellan könen, och jämnare. Viktigt är även en jämn könsfördelning i ledningsgrupperna. Detta är en fråga för vd men vi uppmärksammar frågan i vår dialog med bolagen, särskilt i de som utmärker sig negativt. Av de 42 bolag där vi ingår i valberedningen har 32 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 64/36 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, 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 (84 procent) och sammantaget anser att AMF är en mycket bra arbetsplats (85 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.

Fortsatt utveckling av arbetsmiljön

Under året har vi fortsatt arbetet med att anpassa vårt arbetssätt, vårt kontor och våra arbetsverktyg till det hybrida arbetslivet. Vi har genom olika digitala initiativ skapat gemenskap och möjligheter till utbyte mellan kollegor, och vi har utifrån medarbetarundersökningar och diskussioner utvärderat hur medarbetarna upplever arbetssituationen. Vår bedömning är att verksamheten har fungerat bra, och att vi på individnivå har vant oss och lärt oss från när vi endast arbetade på distans under pandemin. Vi kommer att fortsätta följa och utvärdera vilka anpassningar som krävs för att säkerställa en god och effektiv arbetssituation för våra medarbetare.



20240430008981

Styrning av hållbarhetsarbetet

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

Utöver den årliga undersökningen, med frågor om bland annat hållbarhet och pension, riktade till allmänheten och representanter inom pensionsbranschen, genomförde vi en undersökning specifikt inriktad på hur våra intressenter ser på hållbarhetsfrågor – i deras egna verksamheter, hos pensionsbolag som AMF och i relation till investeringar – riktad särskilt till hållbarhetsansvariga eller motsvarande hos våra intressenter. AMF har också löpande under året fört en aktiv dialog med intressenter för att fånga upp deras förväntningar.

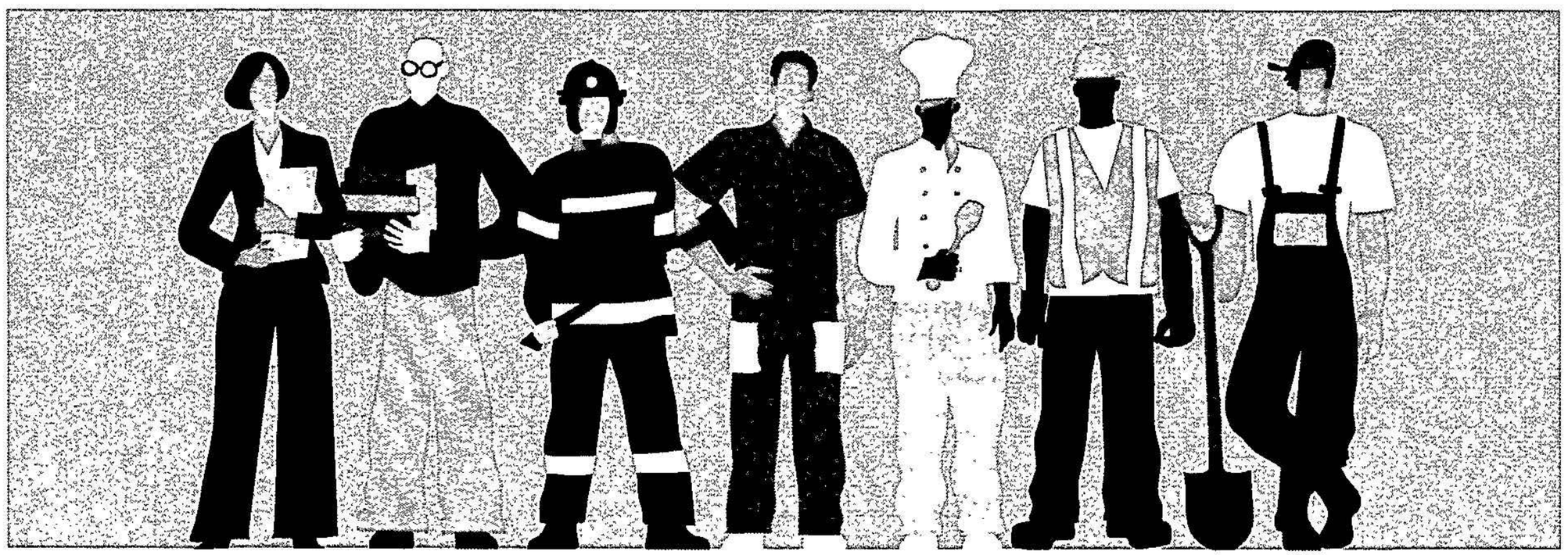
Sammantaget visar resultaten att våra intressenter prioriterar hållbarhetsfrågor högt, både i de egna verksamheterna och när det kommer till hur pensionskapital investeras. Bland allmänheten är slutsatsen att hållbarhet är viktigt för många, även om det ofta inte är den viktigaste frågan vad gäller pension. Vi kan konstatera att den trend vi sett under senare år, där allmänheten ser hållbarhet som en alltmer naturlig och självklar del av pensionsförvaltningen, håller i sig. Samtidigt är det tydligt att allmänheten har låg kännedom om hur pensionsbolag mer specifikt arbetar med hållbarhet.

Organisation och styrning av hållbarhetsarbetet

AMFs styrelse är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet, som utgår från styrelsens regler om ansvarstagande och hållbarhet. Reglerna lägger grund för många av våra övriga styrdokument, som placeringsriktlinjer, regler för erbjudandet, försäkringstekniska riktlinjer och regler för riskhantering, som samtliga beslutas av styrelsen. Styrelsen beslutar om övergripande inriktning på hållbarhetsarbetet och följer upp arbetet kvartalsvis.

I vissa fall ger styrelsen vd mandat att ta fram närmare instruktioner för hur hållbarhetsarbetet ska ske i verksamheten. Vd har det operativa ansvaret för hållbarhetsarbetet och ansvarar även för att helägda dotterbolag följer relevanta övergripande hållbarhetsmål. 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 2023 hade hållbarhetsrådet fyra möten.

Koncernens hållbarhetsansvariga ansvarar för att stödja, samordna och verka som drivkraft för AMFs sammantagna



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.

Styrning av hållbarhetsarbetet, **forts.**

hållbarhetsarbete. Hållbarhetsansvarig har ett övergripande ansvar för att sammanställa intressenternas synpunkter på hållbarhetsarbetet och lämna förslag på hållbarhetsfrågor som är väsentliga för verksamheten och därmed ingå i verksamhetsplaneringen. 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 policy för hållbarhet i placeringsverksamheten. Redovisningsrespektive controlleravdelningen är ansvariga för redovisning och uppföljning av AMFs hållbarhetsarbete, inkluderande placeringsverksamheten.

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

AMF rapporterar sitt hållbarhetsarbete årligen enligt GRI Standards och enligt 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 våra anställda ska agera ansvarsfullt och att vi ska sträva efter att bidra till en hållbar utveckling, i enlighet med FNs hållbarhetsmål och Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen. I reglerna fastställs också att AMF ska följa FNs Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, OECDs riktlinjer för multinationella företag samt FNs principer för ansvarsfulla investeringar. Styrelsens regler slår också fast att AMF ska 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 instruktion för hållbarhetsstyrning, 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 informeras löpande om hållbarhetsarbetet, exempelvis via personalmöten. Dotterbolagen har egna interna regler där ytterligare regler och instruktioner med bäring på hållbarhet specifikt för deras verksamhet återfinns.

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

20240430008882

Om hållbarhetsredovisningen

Denna hållbarhetsredovisning sammanfattar AMFs hållbarhetsarbete under kalenderåret 2023. 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 83. 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 Ernst & Young AB, se sidan 112.

Hållbarhetsredovisningen görs årligen och den senaste rapporten utkom i mars 2023 avseende kalenderåret 2022.

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

Mätmetoder och övrig information

Generellt

Jämförelsesiffror för 2016–2022 finns med i den mån de är jämförbara med årets rapportering.

Koldioxidmätning i aktieportföljen

AMF redovisar både totalportföljens viktade genomsnittliga koldioxidintensitet och portföljens absoluta utsläpp. Båda måtten är framtagna enligt Svensk Försäkrings rekommendation och är 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. AMFs exponering mot koldioxidintensiva bolag beräknas genom att väga samman varje bolags koldioxidintensitet baserat på deras vikt i AMFs portfölj.

De tillgångsslag som inkluderas är enligt Svensk Försäkrings rekommendation noterade aktier och direktägda fastighetsbolag. Företagskrediter redovisas men då täckningen (74 procent) är under den rekommenderade gränsen på 75 procent särredovisas dessa för den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten men inkluderas för totalportföljens absoluta utsläpp. Fram till och med 2019 mättes absoluta utsläpp baserat på AMFs ägarandel av bolagets totala marknadsvärde. Det absoluta måttet har anpassats till den nya rekommendationen, vilket innebär att vi beräknar vår andel av utsläpp som värdet på innehavet i förhållande till portföljbolagets skuldfria marknadsvärde (Enterprise Value, EV), av innehavsbolagens koldioxidutsläpp. Detta i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendation.

Redovisningen på sidan 35-36 baseras på AMFs innehav per 31 december 2023. Data för bolagens omsättning, koldioxidutsläpp och Enterprise Value är baserat per senaste tillgängliga data, i de flesta fall 31 december 2022. 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 (96) procent av den noterade aktieportföljen, 74 (57) 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 2023. Beräkningarna av koldioxidavtrycket på sidan 35-36 baseras på AMF Fonders innehav per den 31 december 2023. Mätningen visar fondportföljens exponering mot koldioxidintensiva företag 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 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 2023. 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 2023 svarade konsulter i genomsnitt för 14 (12) procent av totalt arbetad tid, vilket motsvarar 48 FTE.

Könsfördelningen i koncernens alla ledningsgrupper följs upp. AMF har som mål att andelen av endera kön ska minst vara 40 procent. Uppföljning görs av grupper med minst fem personer.

Generellt Fastigheter

Fastigheter ska exkluderas under hela räkenskapsåret i vilka hyresgästerna själva svarar för och bekostar energin. Under 2023 gäller detta för Marievik 24.

Fastighet klassificeras som 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 2023 finns två fastigheter som är projektställda: Jericho 34 och Marievik 14.

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 även av processkyla. Processkyla avser kyla till hyresgästerna tekniska installationer såsom exempelvis serverrum.

Kylmaskiner

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

De gaser AMF inkluderar i sina beräkningar är följande freoner tillhörande dessa kylmaskiner: R134a, R417a, R404a, R407f, R410a och 407c. GWP-värden är enligt IPCC AR5-faktorerna.

Justeringar

Inga justeringar av lämnad information för tidigare år har gjorts i denna hållbarhetsredovisning.

Regelefterlevnad

AMF har inte ålagts några böter eller sanktioner under 2022–2023. 2021 ålades AMF av Finansinspektionen en sanktionsavgift om 75 000 kronor för en missad flaggning under 2018 (FI Dnr 19-6451).

20240430008883

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2023

Omfattningsbeskrivning:	AMF Tjänstepension AB har rapporterat i enlighet med GRI Standards för perioden 2023-01-01–2023-12-31
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	30, 40	
2-2	Enheter som inkluderas i hållbarhetsredovisningen	30	
2-3	Redovisningsperiod, rapportering och kontaktpersoner	30	
2-4	Justeringar av tidigare lämnad information	31	
2-5	Extern granskning	30	

VERKSAMHET OCH ANSTÄLLDA		Sida	AVSTEG
2-6	Aktiviteter, värdekedja och andra affärsrelationer	2, 25, 30, 39	
2-7	Anställda	26–27, 37	**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	31	

STYRNING		Sida	AVSTEG
2-9	Organisationens sammansättning och struktur för styrning	45–48	
2-10	Nominering och val för högsta styrande organ	45–48	
2-11	Styrelseordförandes roll	45–47	
2-12	Styrelsens roll avseende hållbarhetsstyrning	19, 28–29	
2-13	Processen för att delegera ansvar för hållbarhet	19, 28–29	
2-14	Styrelsens roll avseende hållbarhetsrapportering	28–30	
2-15	Intressekonflikter	45	
2-16	Kommunikation av kritiska angelägenheter	25	
2-17	Samlad hållbarhetskunskap inom styrelsen	24, 28	
2-18	Utvärdering av styrelsen och dess arbete	45–46	
2-19	Ersättningspolicy	100–104	
2-20	Process för att fastställa ersättningar	100–104	
2-21	Årlig total ersättning	28–29, 100–104	

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2023, **forts.**

GRI 2: Generella upplysningar

STRATEGIER, POLICYER OCH PRAXIS		Sida	AVSTEG
2-22	Uttalande från VD avseende hållbarhet	5–6	
2-23	Organisationens värderingar, principer och etiska riktlinjer	25, 28–29	
2-24	Hur värderingar, principer och riktlinjer efterlevs	28–29	
2-25	Processer för att avhjälpa negativ påverkan	55–56	
2-26	Mekanismer för rådgivning och rapportering av angelägenheter för organisationen	25, 28–29	
2-27	Regelefterlevnad	31	
2-28	Medlemskap i organisationer	29	

INTRESSENTENGAGEMANG		Sida	AVSTEG
2-29	Intressenter och intressentdialog	28–29	
2-30	Kollektivavtal	37	

20240430008884

GRI-index för hållbarhetsredovisningen 2023, **forts.**

GRI 3: Väsentliga frågor

		GRI	Styrning och indikatorer		Sida
GRI 3			3-1	Process för att bestämma väsentliga frågor	28
			3-2	Lista på väsentliga frågor	14
GRI 300 Miljö	**Energi**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	22–23, 31, 38
		2016	302-1	Energianvändning inom organisationen	22–23, 31, 38
		2016	302-3	Energiintensitet	22–23, 31, 38
	Utsläpp		3-3	Styrning av väsentliga frågor	22–23, 31, 38–39
		2016	305-2	Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	22–23, 31, 38–39
	Avfall		3-3	Styrning av väsentliga frågor	23, 31 38
		2020	306-3, 4, 5	Total avfallsvikt per typ och hanteringsmetod	23, 31 38
GRI 400 Social	**Jämställdhet**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	26–27, 37
		2016	401-1	Nyanställningar och personalomsättning	26–27, 37
		2016	405-1	Mångfald hos styrelse, ledning och medarbetare	26–27, 37
		2016	405-2	Löneskillnad mellan kvinnor och män	26–27, 37
	Utvärdering av leverantörer		3-3	Styrning av väsentliga frågor	25
		2016	414-1	Procentuell andel av nya leverantörer som screenades utifrån sociala kriterier	25
Hållbarhetstyrning Finanssektorn	**Aktivt ägande**		3-3	Styrning av väsentliga frågor	15–16
			FS 10	Portföljbolag med vilka miljömässiga eller sociala frågor diskuterades	15
			FS 11	Procentuell andel av tillgångar som varit föremål för positiv och/eller negativ miljö- och social screening	16

Hållbarhetsnoter

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

Ton CO_2e	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningen av den traditionella försäkringen										
Svenska aktier	152 000	146 000	235 000	211 000	195 000	313 000	220 000	187 000	108 000	140 000
Utländska aktier	339 000	296 000	499 000	407 000	700 000	804 000	1 111 000	1 213 000	818 000	1 081 000
Summa aktier	**491 000**	**442 000**	**734 000**	**618 000**	**895 000**	**1 117 000**	**1 331 000**	**1 400 000**	**926 000**	**1 221 000**
Fastigheter	21 000	25 000	28 000	24 000	–	–	–	–	–	–
Företagskrediter	314 000	235 000	196 000	269 000	–	–	–	–	–	–
Summa aktier, fastigheter och företagskrediter	**826 000**	**702 000**	**958 000**	**911 000**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
AMF Fonder	**390 000**	**394 000**	**404 000**	**387 000**	**507 000**	**482 000**	**–**	**–**	**–**	**–**

Utsläppsdata avseende koldioxidexkvivalenter baseras på data per året innan rapporterat år. Värden per 2023 är således baserat på utsläppsdata för 2022.

Mätmetoderna för aktier i den traditionella försäkringen har ändrats 2020, se vidare mätmetoder på sidan 30. Företagskrediter har börjat mätas från 2020 och fastigheter från 2021. Det absoluta utsläppet för AMF Fonder började mätas 2019 och jämförelsesiffror kunde då bara tas fram för 2018. Räntefonderna är exkluderade då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

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

20240430008S5

H2. Relativt utsläpp av koldioxidekvivalenter, aktier och företagskrediter

Ton CO_2e/Bolagens omsättning i miljoner kronor	2023		2022		2021		2020		2019		2018		2017		2016		2015		2014	
Förvaltningen av den traditionella försäkringen	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**	**AMF**	**Index**
Svenska aktier	2,0	2,9	2,3	3,1	3,6	3,6	6,0	4,2	4,1	7,5	6,5	10,2	5,0	8,5	4,5	7,3	3,9	6,8	5,4	8,7
Utländska aktier	7,8	12,7	8,5	19,1	9,9	18,4	9,6	18,3	14,3	27,2	14,9	24,4	16,5	26,8	20,8	29,8	18,4	27,9	27,2	37,2
Summa aktier viktat	**4,5**	**7,0**	**5,0**	**10,0**	**6,5**	**10,5**	**7,8**	**12,7**	**9,9**	**19,3**	**11,5**	**21,3**	**12,0**	**19,5**	**14,1**	**20,8**	**12,1**	**19,5**	**18,0**	**25,8**
Fastigheter	3,5	6,0	3,9	7,8	3,9	9,6	4,3	10,5	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Summa aktier och fastigheter viktat	**4,2**	**6,8**	**4,6**	**9,3**	**5,7**	**10,2**	**6,6**	**11,0**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Företagskrediter*	7,7	–	7,1	–	10,0	–	11,6	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Fonder																				
AMF Aktiefond Asien Stilla Havet	7,8	23,5	10,1	25,1	10,4	28,9	11,6	23,0	12,4	28,8	17,0	38,0	24,7	32,2	27,0	41,5	27,6	35,6	19,5	45,6
AMF Aktiefond Europa	8,7	9,0	10,2	10,5	12,8	13,5	12,7	15,4	15,0	18,9	23,6	29,0	11,9	22,8	15,6	26,8	15,2	28,7	20,7	33,4
AMF Aktiefond Global	10,2	12,5	7,5	16,0	11,7	18,1	15,4	18,3	14,0	22,1	20,6	29,0	17,4	26,9	20,9	29,8	21,8	28,4	25,7	36,5
AMF Aktiefond Nordamerika	6,9	9,1	6,6	13,6	10,5	14,0	8,4	15,3	11,3	19,3	15,9	22,4	21,4	23,3	20,3	24,1	26,4	25,7	32,2	33,2
AMF Aktiefond Småbolag	2,7	5,7	4,9	4,1	5,5	7,7	5,5	7,2	8,0	9,9	16,0	18,7	25,9	21,9	19,5	24,1	19,3	25,8	25,3	34,3
AMF Aktiefond Sverige	1,7	2,9	1,9	2,7	4,3	5,4	3,9	5,3	4,0	6,6	6,2	10,1	7,6	9,6	4,3	7,3	3,9	7,3	10,1	9,9
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	10,1	32,9	11,6	31,8	13,1	41,1	13,9	37,8	15,7	38,5	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Aktiefond Världen	5,8	6,7	4,4	8,0	7,3	10,5	8,6	10,5	7,9	12,8	10,6	17,7	9,8	16,5	10,4	16,3	10,5	15,8	17,1	20,5
AMF Strategifond Global	10,2	12,5	7,1	15,2	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Balansfond (aktieandel)	4,5	6,1	3,7	7,1	6,7	9,6	7,7	9,6	7,3	11,7	10,0	16,4	10,6	15,3	9,2	14,8	10,6	14,3	15,4	18,7
AMF Företagsobligationsfond	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Räntefond Kort	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Räntefond Lång	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
AMF Räntefond Mix	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Utsläppsdata avseende koldioxidexkvivalenter baseras på data per året innan rapporterat år. Värden per 2023 är således baserat på utsläppsdata för 2022.

Mätmetoderna för aktier i den traditionella försäkringen har ändrats 2020, se vidare mätmetoder på sidan 30. Företagskrediter har börjat mätas från 2020 och fastigheter från 2021. Det saknas utfall för räntefonderna då AMF har mindre än 75 procent täckning på innehav som koldioxidavtrycket mäts på.

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

* Täckningsgraden för Företagskrediterna är 74% och tas därför inte med i den viktade koldioxidintentsiteten för portföljen, då Svensk Försäkring rekommenderar en täckningsgrad på 75% per tillgångsslag.

H3. Jämställdhet

2023	Kvinnor	Män	<29 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%	

2022	Kvinnor	Män	<29 år	30–44 år	45–59 år	>60 år	Totalt
Antal anställda	254	198	35	177	193	47	452
varav tillsvidareanställda	254	197	34	177	193	47	451
varav visstidsanställda	–	1	1	–	–	–	1
varav timanställda	–	–	–	–	–	–	0
varav heltidsarbetande	244	191	34	169	187	45	435
varav deltidsarbetande	10	7	1	8	6	2	17
Personalomsättning							
Antal nyanställda	39	25	15	30	18	1	64
Antal som slutat	34	16	3	18	24	5	50
Andel som slutat (personalomsättning)	14%	8%	10%	11%	12%	10%	11%
Sammansättning av styrelse, ledning och övrig personal							
Sammansättning styrelse							
AMF	44%	56%	0%	0%	56%	44%	
AMF Fastigheter	67%	33%	0%	17%	50%	33%	
AMF Fonder	60%	40%	0%	0%	60%	40%	
Företagsledningar i moder- och dotterbolag	39%	61%	0%	26%	74%	0%	
Övriga chefer	68%	32%	0%	29%	59%	12%	
Övriga tjänstemän	56%	44%	9%	41%	39%	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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Andel individer, män och kvinnor, för vilka osaklig löneskillnad identifierats i den årliga lönekartläggningen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	0,0%	–	0,0%

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

H5. Lönejämförelse mellan män och kvinnor oavsett yrke

Kvinnors relativa snittlön	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Företagsledning i moder- och helägda dotterbolag	77%	73%	78%	77%	73%	90%	93%	64%	69%	71%
Övriga chefer	99%	93%	99%	73%	67%	82%	70%	68%	68%	74%
Övriga tjänstemän	86%	86%	86%	87%	88%	80%	82%	83%	79%	75%
Samtliga	**80%**	**80%**	**81%**	**81%**	**80%**	**79%**	**79%**	**75%**	**73%**	**69%**

20240430008886

H6. Hantering av avfall från byggprojekt, fraktioner

ton	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Miljöfarligt avfall						
Deponi	0	21	17	153	20	24
Materialåtervinning	1	17	2	3	12	2
Energiåtervinning	2	0	0	7	16	25
Ej miljöfarligt avfall						
Återanvändning	0	1	3	17	6	1 459
Materialåtervinning	203	1 982	187	2 098	1 179	1 686
Energiåtervinning	116	348	169	886	1 306	2 319
Deponi	331	340	53	94	500	514
Totalt	**653**	**2 709**	**431**	**3 258**	**3 039**	**6 029**

Avfallet kommer från lokalanpassningar. Två stora projekt (IKEA och Space) har slutredovisats under 2022.

H7. Hantering av driftavfall, fraktioner

ton	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Miljöfarligt avfall						
Deponi	0	0	0	0	1	3
Materialåtervinning	30	25	29	21	27	2
Energiåtervinning	5	1	1	1	4	26
Ej miljöfarligt avfall						
Återanvändning	14	34	111	91	20	0
Materialåtervinning	3 535	3 828	2 901	2 398	2 458	1 640
Energiåtervinning	2 006	3 002	1 992	2 016	2 980	2 554
Deponi	38	26	5	30	10	22
Totalt	**5 628**	**6 916**	**5 039**	**4 557**	**5 500**	**4 247**

H8. Koldioxidutsläpp från förbrukning av värme och el

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Koldioxidutsläpp totalt, ton CO_2	1 202	1 289	1 100	1 132	1 996	2 296	2 546	2 629
Koldioxidutsläpp totalt, kg CO_2/kvm Atemp	1,5	1,7	1,4	1,4	2,5	2,6	3,0	3,1

De indirekta koldioxidutsläppen uppkommer främst från den del av fjärrvärmeförbrukningen som baseras på fossil energi. Direkta utsläpp Scope 1, indirekta utsläpp Scope 2 och Scope 3 avseende tjänsteresor klimatkompenseras. De totala redovisade koldioxidutsläppen omfattar läckage av freoner i en kylmaskin vilka bidragit till ytterligare 92 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	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fastighetsel	28	30	31	30	30	34	33	40
Fjärrvärme [1]	35	35	38	40	48	47	48	51
Fjärrkyla	12	15	13	16	20	30	19	20
Total energianvändning	**75**	**80**	**82**	**86**	**98**	**111**	**100**	**111**

[1] Fjärrvärmen är normalårskorrigerad.

H10. Energianvändning

MWh	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fossila bränslen	547	733	571	148	2 938	3 628	4 253	4 550
Återvunnen energi	6 735	3 547	15 373	14 991	3 918	6 211	8 492	8 921
Förnyelsebar	53 465	57 852	48 638	46 856	70 137	71 354	73 861	78 552
Totalt	**60 747**	**62 132**	**64 582**	**61 995**	**76 993**	**81 193**	**86 606**	**92 023**
AMFs fastighetsbestånd								
Fastighetsel	22 393	22 761	27 394	23 703	25 730	25 992	27 162	29 199
Fjärrvärme [1]	28 551	26 420	36 904	31 318	38 622	34 732	43 807	46 040
Fjärrkyla	9 633	11 257	12 430	12 727	16 727	21 030	17 820	19 089
Totalt	**60 577**	**60 438**	**76 728**	**67 748**	**81 079**	**81 754**	**88 789**	**94 328**
Egen förbrukning								
AMF-koncernens egen förbrukning [1]	352	277	262	177	248	234	189	276
Totalt	**352**	**277**	**262**	**177**	**248**	**234**	**189**	**276**

[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.

AMF-koncernens egna förbrukning har i år ökat på grund av att antalet driftkontor har ökat från 2 till 10 st.

H11. Koldioxidutsläpp från tjänsteresor

ton	2023	2022	2021	2020	2019	2018
AMF (moderbolag)	8	12	3	21	80	145
AMF Fonder	51	8	2	12	63	46
AMF Fastigheter	53	17	4	20	30	64
Summa	**112**	**37**	**9**	**53**	**173**	**255**

För mer information, se sidan 24.

H12. Pappersförbrukning

ton	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utskick till kund	32,4	45,4	44,7	48,1	54,8	34,1	90,1	83,0
Egen förbrukning	3,2	3,0	1,1	2,8	6,7	8,4	9,6	8,6
Total förbrukning	**35,6**	**48,4**	**45,8**	**50,9**	**61,5**	**42,5**	**99,7**	**91,6**
Egen förbrukning per arbetsplats, kilo	**8**	**6**	**2**	**6**	**15**	**18**	**21**	**19**

H13. Leverantörer

	Antal totalt	Andel inköpsvolym för de 10 största
AMF (moderbolag)	435	50%
AMF Fonder	160	56%
AMF Fastigheter	1 070	51%
Summa	**1 665**	

Av AMF och AMF Fonders leverantörer har cirka 63 respektive 64 procent fakturerat över 50 000 kronor under 2023. Av AMF Fastigheters leverantörer har cirka 45 procent fakturerat över 100 000 kronor under 2023. Beloppsgränsen skiljer sig åt på grund av att AMF Fastigheter har en mycket större mängd leverantörer med små fakturerade belopp.

20240430008887

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Tjänstepension AB (AMF) avger härmed årsredovisning för 2023, bolagets femtioförsta 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 71. 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 2023

Förstärkning av garantier

I januari infördes en ny modell för garantiförstärkning som innebär en successiv nedtrappning av en försäkrings finansiella risk i samband med att utbetalning ska påbörjas, samtidigt som risknivån nu även kan anpassas på ett strukturerat sätt under hela utbetalningstiden. När modellen tillämpas innebär det för AMF att preliminärt fördelat överskott tilldelas som garantier och att medel omklassificeras från eget kapital till försäkringstekniska avsättningar. På årsstämman i april fattades beslut om att omvandla 9,3 miljarder kronor i bolagets konsolideringsfond till försäkringstekniska avsättningar. Tilldelningen verkställdes under maj 2023. Garantiförstärkningen omfattade cirka 660 000 kunder med traditionell försäkring under utbetalning.

Fördelning av överkonsolidering

Under juni fördelades sammanlagt 2,5 miljarder kronor från AMFs kollektiva konsolideringsfond till traditionella försäkringar. 2,1 miljarder kronor avser historiska livsfallsresultat som fördelades till cirka 1,7 miljoner kunder med traditionell försäkring utan återbetalningsskydd inom Avtalspension SAF-LO och (A)KAP-KR/KAP-KL. Fördelningen skedde i form av justerade arvsvinster för juni 2023. Resterande 0,4 miljarder kronor fördelades via avkastningsräntan till samtliga traditionella försäkringar inom både återbäringskollektiv 1 och återbäringskollektiv 3.

Garantiränta

Garantiräntan är den ränta som används i samband med inbetalningar (premier och inflyttat kapital). Garantiräntan för återbäringskollektiv 1 (som i regel tillämpas på 100 procent av inbetalningen) höjdes under året vid tre tillfällen. Per 1 januari 2023 höjdes den till 1,00 procent, per 1 juli 2023 höjdes den ytterligare till 1,25 procent och slutligen höjdes den per 1 november 2023 till 1,50 procent. Även garantiräntan för återbäringskollektiv 3 (med undantag för ITP) höjdes under året och uppgår sedan 1 december 2023 till 0,85 procent. Från och med den 1 maj 2023 tillämpas garantiräntan i återbäringskollektiv 3 på 100 procent av inbetalningen (tidigare 85 procent). För ITP genomfördes ändringen per 1 oktober 2023. Undantag gäller dock inflytt av kapital 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.

Investeringar i och avyttringar av placeringstillgångar

AMF har under 2023 gjort följande transaktioner avseende placeringstillgångar:

- I maj ingick AMF och AP7 ett avtal om att samäga citykvarteret Urban Escape som omfattar tomträtterna Trollhättan 29, 30, 31, 32 och 33 samt fastigheten Skansen 25 i centrala Stockholm. Kvarteret var tidigare helägt av AMF Tjänstepension AB och avyttrades i samband med transaktionen till det nybildade bolaget Urban Escape KB i vilket AP7 har gått in som delägare med cirka 33 procent av andelarna. AMF Fastigheter AB kommer att fortsätta förvalta fastigheterna. Tillträde skedde i oktober. Köpeskilling baserades på snittet mellan fastighetsvärderingarna vid årsskiftet 2022 och 2023 som uppgick till 21,8 miljarder kronor. AMF redovisar innehavet i Urban Escape KB som aktier och andelar i dotterföretag och konsoliderar innehavet i koncernredovisningen. I Resultaträkningen för koncernen på sidan 63 samt i Eget kapital för koncernen på sidan 68 framgår hur stor del som utgör minoritetsintresse med anledning av det externa ägandet i innehavet i Urban Escape.
- I april genomfördes investeringen i Delcore Fastigheter AB som avtalades i december 2022 i vilken AMF och ICA Fastigheter gemensamt äger och förvaltar kommersiella fastigheter i strategiska lägen där ICA är huvudsaklig hyresgäst. AMF äger Delcore Fastigheter AB till 50 procent och innehavet redovisas som ett gemensamt styrt bolag i balansräkningen. Genom det nybildade fastighetsbolaget förvaltas fastigheter värda 4,9 miljarder kronor.

I övrigt har AMF gjort följande investeringar i onoterade tillgångar under året:

- 320 miljoner kronor motsvarande 12,5 procent av aktierna i OLLETI Intressenter AB som i sin tur äger 100 procent av aktierna i Lumera AB. Lumera är ett svenskt onoterat bolag inom insuretech som driver digital transformation i liv- och pensionsbranschen.
- 220 miljoner kronor ytterligare i Northvolt. Tidigare har AMF investerat cirka 1,8 miljarder kronor i Northvolt.
- 550 miljoner kronor ytterligare i H2GS.
- 430 miljoner kronor i Blackbird .
- 200 miljoner kronor i Anocca.

Dessa innehav redovisas under Aktier och andelar i placeringstillgångar och hänförs till nivå 3 i verkligt värde-hierarkin.

Förändringar i styrelse och ledning

Vid årsstämman i april utsågs Helena Nordberg till ny ledamot och Ulf Grunander lämnade styrelsen. Laura Hartman lämnade styrelsen i oktober.

Malin Omberg, stabschef i AMF, utsågs till vice vd vid styrelsemöte i juni och i oktober lämnade Cecilia Rosendahl-Lavén, tidigare chef för Marknad och Kommunikation, AMFs ledning för tjänsten som vd för minPension.

Ekonomisk översikt och årets resultat

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

Koncernens totalresultat uppgick till 32,9 (–5,6) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 39,4 (–5,9) miljarder kronor.

Resultatet inom koncernen har främst påverkats av avkastningen på placeringstillgångarna inom traditionell försäkring, vilken uppgår till 41,2 (–58,4) miljarder kronor. Lägre diskonteringsränta har medfört en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring vilket har bidragit till en resultatpåverkan med –15,4 (43,2) miljarder kronor. Övriga förändringar av försäkringstekniska avsättningar har påverkat koncernens resultat positivt med 6,7 (10,6) miljarder kronor. För ytterligare information om förändringen i Livförsäkringsavsättningar se not 22 Livförsäkringsavsättning respektive avsnitt Överskottsfördelning avseende fördelning av årets resultat på sidan 43.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick 2023 till 20,0 (18,1) miljarder kronor. Premier för fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,8 (2,6) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Marknadsutveckling

2023 har kännetecknats av centralbankernas kamp mot inflationen samt av fortsatt stora geopolitiska spänningar. Inflationen nådde sitt maximum i slutet av 2022, men var fortfarande på höga nivåer i början av 2023. Centralbankerna agerade snabbt, resolut och synkront mot inflationen genom att snabbt höja styrräntorna och 2023 har kännetecknats av kampen mellan inflationsbekämpning och tillväxt.

De snabbt stigande räntorna innebar kraftiga utmaningar för högt belånade stater, företag och hushåll, där refinansiering av lån nu kom att ske på betydligt högre nivåer, vilket innebar att en allt större del av kassaflödet reallokerades till finansieringskostnader. För hushållen innebar de höga inflationsnivåerna i kombination med stigande räntekostnader en pressad situation med sjunkande konsumentförtroende och minskad konsumtion. Detta har inneburit en stor utmaning för detaljhandeln, liksom hushållsinvesteringar i bostäder, kapitalvaror och elektronik, där dessa sektorer snabbt bromsat in. I slutet av 2023 har vi sett ökade tendenser till varsel, konkurser och allt större svårigheter att reglera kreditkortsskulder och minskad efterfrågan på krediter. Fastighetssektorn har också sett kraftiga utmaningar, då nyproduktionen bromsat in snabbt, kalkyler blir svåra att räkna hem och för svenskt vidkommande har en stor oro funnits även kring den kommersiella fastighetssektorn. Vi har sett en tudelad ekonomi där, sektorer fokuserade på konsumtion och räntekänslig verksamhet haft utmaningar, samtidigt som traditionell tillverkningsindustri och tjänstesektor har klarat sig mycket bättre.

När räntorna snabbt började stiga, skedde ett finansiellt flöde till räntefonder som för första gången på många år blivit en attraktiv tillgångsklass på finansmarknaden.

Räntemarknaden steg successivt för kortare löptider för att plana ut i oktober i samband med signaler från centralbankerna om att vi nått räntetoppen. Långräntorna slutade i stort oförändrat under året, men med större rörelser och med en något större vändning nedåt i slutet av året som svar på sjunkande inflation och ytterligare ett år med förväntad svag tillväxt 2024. Räntekurvan har varit negativ under större delen av 2023, vilket brukar ses som en tydlig recessionssignal. När marknadsräntorna vände ned i oktober, hittade börsen nytt bränsle och steg i slutet av året. De globala börskurserna har dominerats av sju större amerikanska tech-bolag som både haft en stor vikt i det amerikanska aktieindexet och samtidigt haft en stark kursutveckling, mycket beroende på förhoppningar på ny tekning som AI och chat GPT.

I slutet av året angrep terrorklassade Hamas södra Israel genom att ett anfall från Gaza-remsan, vilket renderade i kraftiga motåtgärder från Israels sida. Konflikten har splittrat länder, politiker och en bred allmänhet, samtidigt som konflikten nu får ringar på vattnet och sjöfarten genom Suez-kanalen har påverkats. Detta, i kombination med rädsla för spridningseffekter till oljeproducerande länder i Mellanöstern, gör att det finns viss oro för en ny inflationsimpuls via högre försäkringspremier, längre transporttider och stigande oljepris, obeaktat de humanitära följderna.

Ett 2024 där mer än 50 procent av världens befolkning går till valurnorna, där framför allt utfallet i det kommande amerikanska presidentvalet, kan komma att påverka den globala ekonomin på oförutsedda sätt.

Nedan framgår hur de olika tillgångsportföljerna inom AMF har utvecklats under året.

Traditionell försäkring

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 42,4 (–53,7) miljarder kronor, vilket motsvarar en totalavkastning på 7,8 (–8,6) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste 5, 10, 15 och 20 åren uppgår därmed till 6,9, 6,9, 7,4 respektive 7,1 procent. Se även Totalavkastningstabellen på sidan 61.

Svenska räntebärande placeringar

Avkastningen på svenska räntebärande placeringar uppgick till 6,8 (–4,6) procent och resultatet i portföljen uppgick till 4 283 (–3 272) miljoner kronor.

Utländska räntebärande placeringar

Avkastningen på utländska räntebärande placeringar inklusive valutasäkringar uppgick till 4,3 (–2,4) procent och resultatet i portföljen uppgick till 3 094 (–1 901) miljoner kronor.

Svenska aktier

Avkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 14,1 (–22,2) procent. Resultatet i portföljen uppgick till 18 609 (–38 722) miljoner kronor.

Utländska aktier

Avkastningen i den utländska aktieportföljen uppgick till 18,0 (–7,0) procent och resultatet i portföljen uppgick till 16 400 (–9 483) miljoner kronor.

Fastigheter

Totalavkastningen för fastighetsportföljen uppgick till –4,3 (5,7) procent efter värdeförändring om –6,6 (3,2) procent. Resultatet

202404300088

i portföljen, inklusive värdeförändringar, uppgick till –4 125 (5 574) miljoner kronor.

Alternativa investeringar
Totalavkastningen för alternativa investeringar uppgick till 5,2 (11,3) procent och resultatet i portföljen uppgick till 4 634 (8 240) miljoner kronor.

Försäkringsersättningar
Försäkringsersättningar består av utbetalningar, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring
Under året utbetalades totalt 33,0 (32,9) miljarder kronor till de försäkrade, där 18,1 (16,4) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 14,9 (16,5) miljarder kronor av återbäring (vinstmedel).

Under 2023 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 7,1 (5,5) miljarder kronor, inklusive återbäring.

Fondförsäkring
Utbetalda ersättningar för fondförsäkring redovisas som utbetalningar från investeringsavtal i balansräkningen och uppgår till 3,4 (2,4) miljarder kronor. Under 2023 har 0,2 (0,2) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under 2023 uppgick extern flytt från AMFs fondförsäkring till 2,0 (1,2) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar
Traditionell försäkring
Försäkringstekniska avsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under 2023 ökade de försäkringstekniska avsättningarna med 21,0 (–26,3) miljarder kronor. Årets ökning förklaras främst av lägre marknadsräntor vilket gav en resulateffekt om –15,4 (43,2) miljarder kronor. I årets förändring av försäkringstekniska avsättningar ingick även garantiförstärkning på 12,6 (25,7) miljarder kronor vilka redovisas direkt mot eget kapital.

Fondförsäkring
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk utgörs av fondförsäkringstagarnas fondandelar samt medel som inte är placerade i fondandelar på grund av pågående handel. Under året ökade avsättningarna med 12,3 miljarder kronor, varav 13,0 avser positiv värdeförändring som redovisas via resultaträkningen. Förra året minskade avsättningarna med 17,3 miljarder kronor varav 17,5 avsåg positiva värdeförändringar.

Driftskostnader
De totala driftskostnaderna i koncernen uppgick till 1 073 (1 018) miljoner kronor. Inom moderbolaget ökade driftskostnaderna inklusive skadereglerings- och kapitalförvaltningskostnader från 862 miljoner kronor till 880 miljoner kronor. Driftskostnaderna ökade främst inom personal.

Förvaltningskostnadsprocenten exklusive driftskostnader i kapitalförvaltning för traditionell försäkring uppgick till 0,12 (0,11) procent av placeringstillgångarna. Denna är bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna är fortsatt låga 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 2023 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda traditionella försäkringar till 571,2 (542,3) miljarder kronor. Av dessa medel avser 261,8 (240,6) miljarder kronor värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 309,4 (301,7) 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 2023 uppgick dessa åtaganden till 94,0 (81,7) miljarder kronor.

Överskott, Mkr	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Fondförsäkring
Ingående överskott 2023-01-01	**6 341**	**255 615**	**896**
Överföring konsolideringsfonden för den avvecklade försäkringsgrenen Tjänsteanknuten premiebefrielseförsäkring till försäkringsgrenen Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	–	0	–
Kapitalbidrag kunder (premie utöver livavsättning)	–	11 820	–
Utbetalning överskott kunder	–220	–14 727	–
Garantiförstärkning	–	–12 602	–
Utbetalning till försäkringstagare (arbetsgivare)	–529	–	–
Riskvinster	–10	270	19
Avgifter försäkrade (avgifter som belastar FTA [1])	2	1 055	49
= Nettobidrag Kapital kunder	**–757**	**–14 184**	**68**
Kapitalavkastning (utöver räntekostnad FTA [1], inklusive förvaltningsarvode)	355	40 030	537
Övrig omvärdering FTA [1]	–13	2 219	–21
Driftskostnader	–2	–577	–223
Utbetald skatt	–6	–616	–181
= Kundernas vinst före förändring av marknadsräntan	**334**	**41 056**	**112**
Omvärdering FTA [1] på grund av ändringar i marknadsräntan	–18	–15 364	–
= Kundernas vinst/förlust efter förändring av marknadsräntan	**316**	**25 692**	**112**
Utgående överskott 2023-12-31	**5 900**	**267 123**	**1 076**

[1] Försäkringstekniska avsättningar.

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.

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; kollektiv 1 där förmånsbestämda försäkringar och äldre premiebestämda försäkringar ingår samt kollektiv 3 där försäkringar med överskottsberoende avkastningsränta ingår. Fondförsäkringskollektivet utgör det tredje återbäringskollektivet. Även avgifter, uttag av avkastningsskatt samt fördelning av arvsvinster är en del av den preliminära fördelningen av överskott. Tilldelning av överskott sker först i samband med utbetalning, flytt eller tilldelning av garantier.

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

Under året tilldelades 14,9 (16,5) miljarder kronor i slutlig tilldelning avseende pensionsutbetalning 12,6 (25,7) miljarder kronor tilldelades i samband med ordinarie garantiförstärkning. Moderbolagets resultat var 39,4 (–5,9) miljarder kronor varav 11,8 (11,9) miljarder kronor av resultatet uppstod genom att kunderna bidrog med överskott i samband med premieinbetalningar. Förändringen av diskonteringsräntan under 2023 påverkade resultatet negativt med –15,4 (43,2) miljarder kronor.

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.

Se vinstdisposition på sidan 44 för ytterligare information.

Kollektiv konsolidering i moderbolaget

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

För premiebestämda försäkringar uppgick den kollektiva konsolideringsgraden vid årets utgång till 100,5 (100,7) procent och målnivån uppgår till 100 procent. Den kollektiva konsolideringsgraden för förmånsbestämda försäkringar var vid årets ingång 296 procent och vid årets utgång 309 procent. För analys av koncernens eget kapital, se sidan 68.

Solvens i moderbolaget

Enligt lagen om tjänstepensionsföretag ska ett tjänstepensionsföretag ha en kapitalbas som minst uppgår till ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK). Vid årets slut uppgick AMFs kapitalbas till 305,9 (301,3) miljarder kronor och det riskkänsliga kapitalkravet till 133,0 (119,6) miljarder kronor, vilket ger en RKK-kvot på 230 (252) procent. Inom traditionell försäkring förekommer även ett annat solvensbegrepp, solvensgrad. Solvensgraden är relationen mellan bolagets totala tillgångar avseende traditionell försäkring och bolagets garanterade åtaganden för samma försäkringar. Vid årets slut uppgick solvensgraden till 220 (228) procent. För mer information om hur de försäkringstekniska avsättningarna påverkar solvensgraden, se Risker och riskhantering på sidan 49 ff. AMFs solvens har inte påverkats väsentligt av nya och förändrade redovisningsstandarder under året.

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 2023 uppgick AMF Fonders förvaltade kapital inom fondförvaltning till 209,5 (181,8) miljarder kronor. Av fondförvaltningen avser 93,4 (81,3) fondförsäkring inom AMF.

Avseende fondförvaltning hade samtliga av AMFs 14 fonder en positiv avkastning. Sju av de 14 fonderna överträffade sina jämförelseindex. Under 2023 hade AMF Fonder ett nettoinflöde i fonderna med 0,1 miljarder kronor, att jämföra med ett nettoutflöde på 1,6 miljarder kronor under 2022. Största inflödena hade Aktiefond Global och Aktiefond Nordamerika. De största utflödena hade AMF Balansfond och Aktiefond Världen. Under 2023 lämnades 52,5 (96,0) miljoner kronor i utdelning till moderbolaget.

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 35 fastigheter belägna i Stockholm och Sundbyberg med en sammanlagd uthyrbar yta om 639 000 kvm. Marknadsvärdet per 31 december 2023 uppgick till 78,3 (80,2) miljarder kronor.

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.

Kommande regelverk

EUs direktiv om hållbarhetsrapportering, CSRD (Corporate Sustainable Reporting Directive)

Från och med räkenskapsåret 2024 ska det nya EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) börja tillämpas och de första rapporterna enligt CSRD inkluderas i årsredovisningarna som publiceras i början av år 2025. En väsentligt mer omfattande hållbarhetsrapport med avseende på miljö, sociala frågor och bolagsstyrning ska då infogas 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 CSRD ska upprättas enligt en ny obligatorisk EU-standard för hållbarhetsrapportering

20240430008889

European Sustainability Reporting Standards (ESRS). AMF följer utvecklingen i lagstiftningen med avseende på hur reglerna ska tillämpas för AMF-koncernen och förbereder implementation.

EUs minimibeskattningsdirektiv

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. Den första (pelare 1) avser omfördelningen av beskattningsrätt mellan stater och den andra (pelare 2) fokuserar på att införa en global minimibeskattning som motverkar skatteundandraganden (OECDs modellregler). Lagstiftning om andra pelaren har antagits i Sverige och kommer att träda i kraft den 1 januari 2024. Reglerna innebär att ett moderbolag i en koncern ska betala en tilläggsskatt i det fall koncernbolagens sammanlagda effektiva skattesats understiger 15 procent.

AMF-koncernen omfattas av OECDs modellregler enligt andra pelaren. AMFs bedömning är att AMF Tjänstepension AB ska definieras som en pensionsenhet och därmed inte omfattas av tilläggsskatt. Dock kan AMF omfattas av rapporteringskrav i de fall dotterbolag inte kan undantas baserat på kriteriet uteslutande eller så gott som uteslutande stödja pensionsenhetens verksamhet. Vår bedömning är dock att det inte kommer att föranleda någon tilläggsskatt då samtliga dotterbolag beskattas med svensk bolagsskatt vilken överstiger minimiskattenivån.

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. Förmåga behöver byggas inom de fem pelare som DORA reglerar, det vill säga hantering av IKT-risk, hantering och rapportering av IKT-relaterade incidenter, hantering av IKT-tredjepartsleverantörer, säkerhetstestning samt informationsutbyte (det sistnämnda är än så länge frivilligt).

Vinstdisposition av 2023 års resultat

Styrelsen föreslår till årsstämman 2024 att 2023 års resultat för moderbolaget om 39 389 808 970 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	192 725 974
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	322 097 287
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	38 693 635 604
Individuell fondförsäkring	23 019 716
Tjänstepension avseende fondförsäkring	158 330 389
Summa	**39 389 808 970**

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2023 – 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 (17,5) 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 14–39.

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 49 ff.

Styrelsen har gjort en utvärdering av sitt arbete under 2023 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 2023 omvaldes Renée Andersson, Anders Canemyr, Bengt-Åke Fagerman, Therese Guovelin, Laura Hartman, Marie Rudberg, Lars Wedenborn och Tomas With. Till nya ledamot utsågs Helena Nordberg. Lars Wedenborn omvaldes till styrelsens ordförande. Ulf Grunander lämnade styrelsen vid årsstämman och Laura Hartman lämnade styrelsen i oktober. Hon har inte ersatts av någon efterträdare. Styrelsen har därmed från 26 oktober bestått av åtta ledamöter.

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 9 protokollförda sammanträden inklusive konstituerande möte under 2023.

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 tillgångsportföljer 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 vds bedömning av ledande personers kompetens och lämplighet, uppvisade resultat samt plan för succession. Därtill redovisas vds 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 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). Laura Hartman (tidigare styrelseledamot i AMF) satt i styrelsen fram till den 26 oktober. Hon ersattes av Therese Guovelin den 11 december.

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 (chef Alternativa investeringar AMF Fonder), Amelie Barnekow 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.

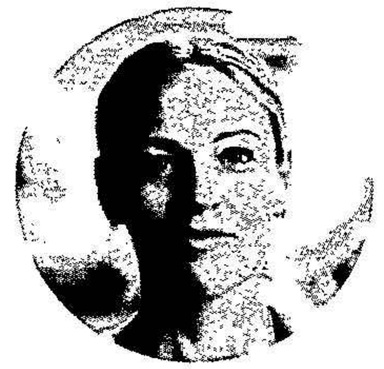
AMF arbetar aktivt med att skapa en företagskultur som gör att rätt beslut fattas samt att rätt prioriteringar görs. AMFs kultur präglas av att bolaget drivs med det enda syftet att skapa värde för kunderna och AMF har internt ett kontinuerligt kommunikativt arbete kring förståelsen för uppdraget och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

AMFs företagsledning

Namn	Född	Titel	Anställd sedan
Johan Sidenmark	1965	Vd	2012
Malin Omberg	1977	Stabschef	2022
Tomas Flodén (adjungerad)	1973	Vd AMF Fonder	2009
Fredrik Bergqvist	1983	Chefsjurist	2016
Marie Litezings	1977	Chef Kund och Affär	2007
Lena Ringström	1967	Chef IT	2014
Roland Kristen	1981	Chefaktuarie	2017

Företagsledningen i AMF består av sju personer. Tomas Flodén, 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 beredningS- och beslutsprocesser framgår i not 32 Personal, se sidan 100 ff.

Johan Sidenmark


Malin Omberg

Tomas Flodén

Fredrik Bergqvist

Marie Litezings

Lena Ringström

Roland Kristen

Styrelsen för AMF 2023

Lars Wedenborn
Ordförande
Ordförande finansutskottet
Ordförande kompetens- och ersättningsutskottet

Marie Rudberg
Ledamot
Ordförande revisionsutskottet

Renée Andersson
Ledamot
Ledamot revisionsutskottet

Anders Canemyr
Ledamot
Ledamot revisionsutskottet
Ledamot kompetens- och ersättningsutskottet

Befattning	Styrelseuppdrag	Styrelseuppdrag	Utredare LO	Chef Pension & försäkring Svenskt Näringsliv
Utbildning	Civilekonom, Uppsala universitet	Civilekonom DHS	Fil. kand.	Jur kand, Stockholms universitet Fil kand medie- och kommunikationsvetenskap, Stockholms universitet
Invald år	2020	2010	2010	2022
Född	1958	1962	1965	1975
Andra väsentliga uppdrag	Styrelseledamot i IPCO AB, Stockholms Handelskammare (Vice ordförande), Wall to Wall Group, Rederi AB Gotland samt Rhenman & Partners Asset Management.	Styrelseordförande Ideella föreningen Ratio med firma Ratio Styrelseordförande Lärandegruppen i Sverige AB Styrelseledamot i AMF Fonder AB	Styrelseledamot Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag Ledamot i LO-TCO Rättsskydd Aktiebolag	Vice styrelseordförande Collectum AB Vice styrelseordförande Fora AB Styrelseledamot Afa Försäkring tjänstepensionsaktiebolag Styrelseledamot Kollektivavtalsinformation Sverige AB Styrelseledamot Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, Ömsesidigt Styrelseledamot Pensionsregistreringsinstitutet Styrelseledamot SN Process Aktiebolag
Bakgrund	2007–2020 CEO FAM AB 2000–2007 CFO Investor AB 1991–2000 CFO Alfred Berg	2006–2022 Administrativ direktör Svenskt Näringsliv 2000–2006 Sveriges riksbank	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	8/9	8/9	7/8	8/9
Närvaro, revisionsutskott		5/5	5/5	4/4**
Närvaro, finansutskott	6/6			0/1***
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	3/3	2/3***		1/1**

* Valdes in i styrelsen april 2023
** Valdes in i utskottet vid det konstituerande styrelsemötet i april 2023
*** Valdes ut från utskottet vid det konstituerande styrelsemötet i april 2023

För arvoden och ytterligare information se not 32 Personal.

20240430008911

Styrelsen för AMF 2023

Therese Guovelin
Ledamot
Ledamot finansutskottet
Ledamot kompetens- och ersättningsutskottet

Bengt-Åke Fagerman
Ledamot
Ledamot finansutskottet

Tomas With
Ledamot
Ledamot finansutskottet
Ledamot revisionsutskottet

Helena Nordberg
Ledamot
Ledamot finansutskottet

Befattning	Förste vice ordförande, LO	Styrelseuppdrag	Vice ordförande IF Metall	Chef Kapitalförvaltning Svenskt Näringsliv
Utbildning	Gymnasieutbildning, Bolagsstyrelseutbildning	Civilekonomexamen Stockholms universitet	Gymnasieutbildning	Civilekonom, Uppsala universitet, Bolagsstyrelseutbildning
Invald år	2021	2022	2018	2023
Född	1964	1954	1971	1967
Andra väsentliga uppdrag	Ordförande LO-TCO Rättskydd AB Ordförande World Skills Sweden Styrelseledamot i AMF Fonder AB	Styrelseordförande BLIWA Livförsäkring AB och Erika Försäkrings AB		Styrelseledamot i Svensk insamlingskontroll (ideell förening) Garantistiftelsen för ITP och TGL Stiftelsen för särskilda pensionsmedel
Bakgrund	2014–2016 Förbundsordförande Hotell & Restaurangfacket (HRF) 2008–2014 Vice förbundsordförande HRF 1998–2008 ombudsman HRF förbundskontor 1993–1998 ombudsman HRF Göteborgsavdelning	2017–2022 Styrelseledamot Afa Trygghetsförsäkring AB 2005–2017 Styrelseordförande Svensk Försäkring 2012–2016 Koncernchef Skandia 2005–2016 Vd Skandia Liv	2014–2017 Chef IF Metalls förhandlingsenhet 2013–2014 LO lönepolitik, Samhall m.m. 2009–2013 Avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall 2004–2013 Förhandlingsombudsman 2006–2008 Biträdande avtalsansvarig Teknikavtalet IF Metall	2023 Kapitalförvaltningschef, Svenskt Näringsliv 2016–2023 Fixed Income Manager, Svenskt Näringsliv 2010–2016 DCM-sales Danske Bank 1992–2010 Räntehandel Swedbank Markets 1990–1992 Finansförvaltning, Spintab
Närvaro, styrelse	9/9	9/9	6/9	8/9*
Närvaro, revisionsutskott			3/5	
Närvaro, finansutskott	1/1****	6/6	5/6	5/5**
Närvaro, kompetens- och ersättningsutskott	3/3			

* Valdes in i styrelsen april 2023

** Valdes in i utskottet vid det konstituerande styrelsemötet i april 2023
*** Valdes ut från utskottet vid det konstituerande styrelsemötet i april 2023
**** Valdes ut ur utskottet vid det konstituerande styrelsemötet i april 2023. Valdes in igen i utskottet i december 2023.

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

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

Solvensrisk

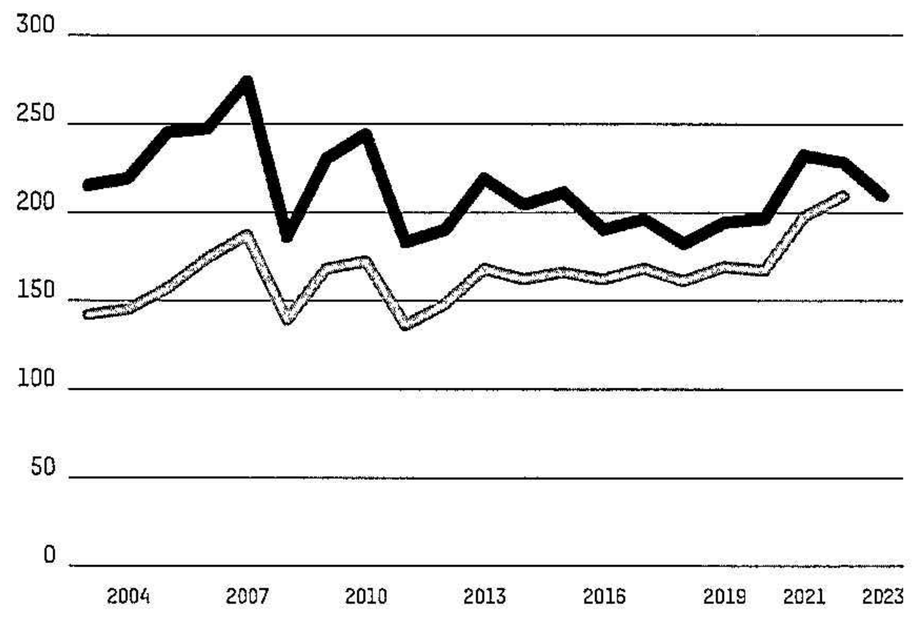
Solvensen är avgörande för ett tjänstepensionsföretags möjlighet att betala ut de pensioner som de försäkrade blivit garanterade.

Solvensrisken är risken för att bolaget inte kan uppfylla garanterade åtaganden. Solvensrisken är den överordnade risken och är ett resultat av övriga risker. Dominerande risker förknippade med bolagets solvens är förändringar i aktiekurser, marknadsräntor och livslängdsantaganden (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 mindre risk ur ett solvensperspektiv. Solvensgraden är det mått som visar hur stora bolagets tillgångar är i förhållande till värdet av de garanterade åtagandena. Den 31 december 2023 uppgick solvensgraden för AMF till 220 (228) procent.

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 tillgångsförvaltningen.

Solvensgrad



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

Effekter på solvensen vid vissa händelser

	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	7,0	20,5	–13 (–16)
Aktiekurserna faller 10 procent	–23,9	0	–9 (–8)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	–11,1	0	–4 (–5)
Alternativa investeringar faller 10 procent	–9,0	0	–3 (–3)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	–4,0	0	–2 (–2)
Antagen livslängd ökar med 1 år	0,0	6,1	–5 (–6)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	–36,1	–14,2	–2 (–2)

[1] Positivt värde innebär negativ påverkan på resultat/eget kapital.

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.

20240430008992

AMF måste hela tiden ha en kapitalbas som överstiger det riskkänsliga kapitalkravet (RKK) vilket följer av lagen om tjänstepensionsföretag. Den 31 december 2023 uppgick RKK-kvoten till 230 (252) procent. Styrelsen i AMF fastställer de överordnade reglerna för bolagets riskhantering. Solvensriskkravet avspeglar sig bland annat i investeringsriktlinjerna och hänsyn ska tas till kravet när styrelsen årligen fastställer den strategiska och taktiska fördelningen för placeringstillgångarna.

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

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

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 investeringsriktlinjer. 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 och alternativa investeringar, investerar i instrument som handlas på aktiva marknader.

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

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

Aktieportföljens branschfördelning 2023-12-31

Aktieportföljens regionsfördelning 2023-12-31

Förlustrisk	Tillgångar				Ett år av sex är sannolikt förlusten större än följande				Ett år av hundra är sannolikt förlusten större än följande			
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	Mkr	Andel %	Mkr	Andel %	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Räntebärande	139 900	24,1	155 556	28,2	4 246	3,0	5 064	3,3	9 893	7,1	11 799	7,6
Aktier	238 787	41,2	187 272	33,9	33 357	14,0	29 455	15,7	77 722	32,5	68 629	36,6
Fastigheter	111 216	19,2	120 179	21,8	4 412	4,0	5 705	4,7	10 279	9,2	13 293	11,1
Alternativa investeringar	90 127	15,5	89 005	16,1	2 482	2,8	2 699	3,0	5 782	6,4	6 289	7,1
Totalt	**580 030**	**100,0**	**552 012**	**100,0**	**34 530**	**6,0**	**30 490**	**5,5**	**80 455**	**13,9**	**71 042**	**12,9**

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 14 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 AMF's fem största aktieinnehav i placeringsportföljen. Dotterbolag, intresseföretag samt gemensamt styrda företag är inte inkluderade.

Mkr	Marknadsvärde		Marknadsvärde
Innehav	**2023**	**Innehav**	**2022**
Investor	20 372	Investor	16 594
ICA Gruppen	12 336	ICA Gruppen	10 447
Volvo	11 077	Volvo	8 473
SEB	9 720	Atlas Copco	6 833
Atlas Copco	9 502	SEB	5 998

Ränterisk

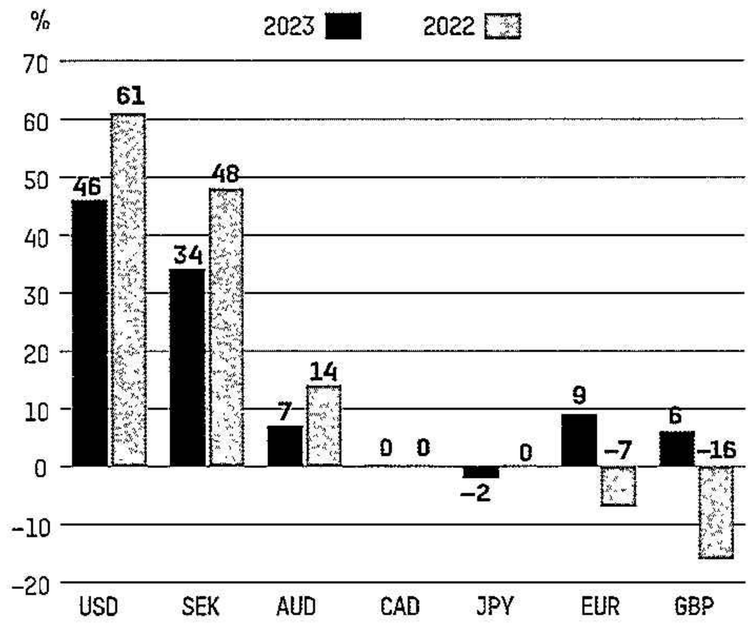
Mkr/år	2023-12-31		2022-12-31	
	Marknadsvärde	Duration	Marknadsvärde	Duration
Utländskt räntebärande, totalt	79 438	6,1	73 615	1,8
Varav utländska statspapper	48 342	7,8	45 607	0,5
Varav utländska kreditobligationer	31 096	3,4	28 008	3,8
Svenskt räntebärande, totalt	61 333	4,0	64 954	1,9
Varav svenska statspapper	10 044	13,1	9 632	2,0
Varav svenska kreditobligationer	51 289	2,2	55 322	1,9
Räntebärande, totalt	**140 771**	**5,2**	**138 569**	**1,9**

Värdepapperslån nettopåverkar inte duration, orealiserat valutaresultat är ej med i durationsberäkning.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

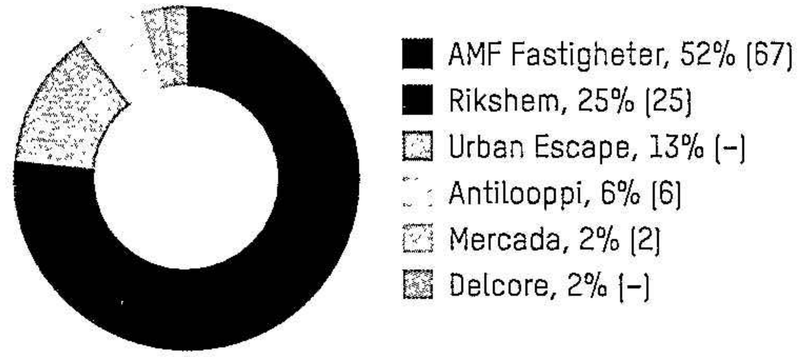
Valuta, andel av portföljen, %	2023	2022
USD	2,7	4,8
EUR	-1,7	-1,4
GBP	1,4	0,4
AUD	1,4	0,9
Övriga	3,1	3,2
Summa	**6,9**	**8,0**

Fördelning av räntebärande portföljens underliggande ränterisk [1]



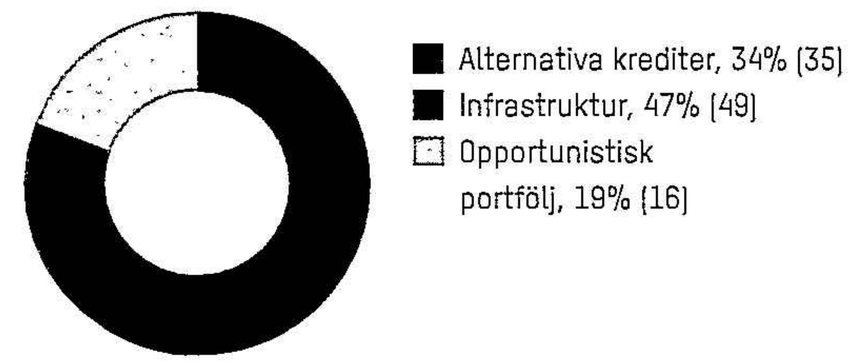
[1] Inklusive terminspositioner i ränteportföljen

Fastighetsportföljens exponering fördelad per bolag 2023-12-31



Fastighetsportföljens exponering fördelad geografiskt 2023-12-31

Fördelning alternativa investeringar 2023-12-31



20240430008933

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.

För fördjupad 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 2023

	Räntebärande [1]	
	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%
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**

Kreditexponering 2022

	Räntebärande [1]	
	Marknadsvärde	Andel
	Mkr	%
Rating Aaa/AAA	38 445	22,4
Rating Aa/AA	26 757	15,6
Rating A/A	27 369	15,9
Rating Baa/BBB	34 636	20,2
Rating Ba/BB	649	0,4
Rating B/B	–	–
Utan rating [2]	43 874	25,5
	171 730	**100,0**

[1] Motsvaras av Obligationer och andra räntebärande värdepapper, övriga lån och Investerade säkerheter för värdepapperslån i balansräkningen. Även upplupna ränteintäkter om 1 082 (904) miljoner kronor ingår.

[2] Av detta belopp utgör 10 667 (11 310) miljoner kronor värdepapper som saknar officiell rating men där AMFs interna utvärdering gett en bedömd kreditvärdighet motsvarande BBB eller högre.

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

Försäkringsrisk

AMFs försäkringsrisker delas upp i finansiella risker och risker som rör dödlighet, 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, 2023-12-31

	Verksamhetsgrenar Tjänstepensionsförsäkring			Verksamhetsgrenar Övrig livförsäkring		Summa
Affärsområde	Förmånsbestämd traditionell	Avgiftsbestämd traditionell	Fondförsäkring	Individuell traditionell	Individuell fondförsäkring	
Kärnaffär	1 370	434 578		–		435 948
Kryssval		106 232	89 393	–		195 625
Företag		26 464	3 233	–		29 697
Privat				3 577	1 395	4 972
	1 370	**567 274**	**92 626**	**3 577**	**1 395**	**666 242**

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

20240430008894

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 19 redogör AMF för det arbete som utförts för att bättre kunna bedöma och mäta den finansiella påverkan som klimatrisker kan ha på investeringarna.

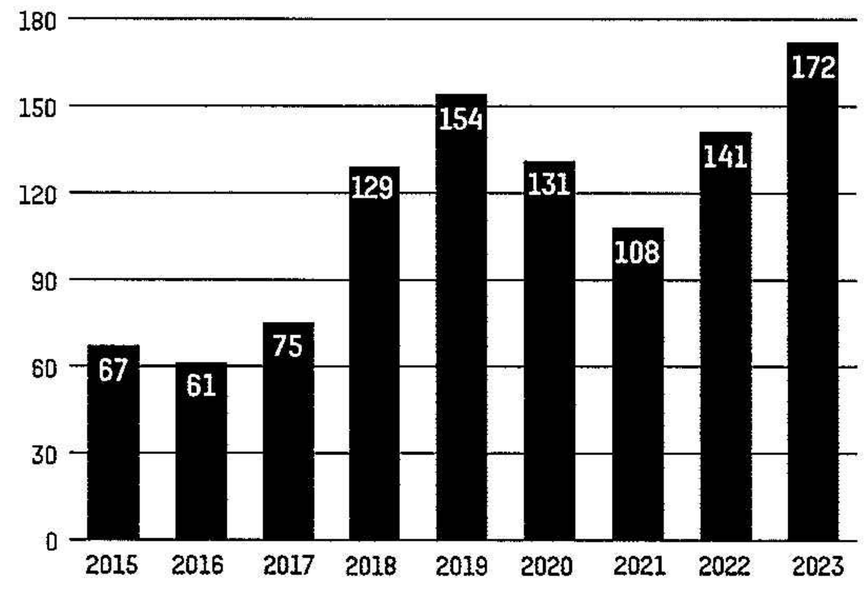
Riskhantering och internkontroll

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 45.

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 riskavdelning 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 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.

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.

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 2023 genomfört sex 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.

Hållbarhetsrapport

AMF Tjänstepension AB (AMF), org nr 502033-2259, avger härmed en hållbarhetsrapport för 2023. Nedan följer redovisning av AMF-koncernens hållbarhetsarbete enligt årsredovisningslagen. AMF upprättar dessutom årligen en hållbarhetsredovisning, i enlighet med de internationella riktlinjerna GRI Standards, som publiceras i årsredovisningen. Hållbarhetsredovisningen beskriver mer utförligt AMFs förhållningssätt i arbetet och AMFs väsentliga hållbarhetsfrågor. AMF redovisar regelbundna upplysningar för AMFs traditionella försäkring respektive fondförsäkring i enlighet med EUs Disclosureförordning på sidorna 115–125.

AMF fokuserar i sitt hållbarhetsarbete på tre områden – att minska den direkta och indirekta klimatpåverkan, att hålla en hög nivå i frågor om affärsetik och ansvarsfullt agerande samt att arbeta för ökad mångfald och jämställdhet. AMFs styrelse är ytterst ansvarig för hållbarhetsarbetet i AMF. De grundläggande principerna för hållbarhetsarbetet framgår av styrelsens regler för hantering av etiska frågor och regler om ansvarstagande och hållbarhet. Reglerna påverkar också många av AMFs övriga styrdokument, som exempelvis placeringsriktlinjer, regler för erbjudandet, försäkringstekniska riktlinjer samt regler för riskhantering. Samtliga dessa styrdokument beslutas av styrelsen.

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

Styrning av AMFs direkta påverkan

AMFs direkta påverkan från den egna verksamheten består främst i hantering av affärsetiska frågor, personalrelaterade frågor, som mångfald och jämställdhet samt den egna verksamhetens resursförbrukning i form av energi, tjänsteresor och pappersutskick. AMF bedömer att riskerna inom dessa områden är begränsade. Policyer för AMFs agerande finns främst i styrelsens regler för hantering av etiska frågor respektive regler om ansvarstagande och hållbarhet samt AMFs personalhandbok, framför allt icke-diskrimineringspolicy, jämställdhetspolicy och resepolicy.

AMFs direkta påverkan hanteras bland annat genom att AMF-koncernen har som mål att koncernen själv, dess leverantörer och dess innehavsbolag uppfyller koncernens grundläggande hållbarhetskrav. För att möta bland annat dessa krav har AMF regler i syfte att säkerställa att leverantörer, uppdragstagare, samarbetspartners och innehavsbolag ska leva upp till AMFs förväntningar på affärsetik och ansvarsfullt agerande, bland annat utifrån grundläggande hållbarhetskriterier som följer av FNs Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption, OECDs riktlinjer för multinationella företag samt FNs principer för ansvarsfulla investeringar. AMF har som ett led i detta bland annat krav på att leverantörer och uppdragstagare ska uppfylla AMF-koncernens uppförandekod, eller motsvarande. Internt har AMF affärsetiska krav kopplade till exempelvis representation, sekretess, marknadsmissbruk, intressekonflikter, inköp, och skattehantering. Av de följer att AMF ska följa Koden mot korruption i Näringslivet utgiven av Institutet mot mutor. AMFs medarbetare genomgår minst vartannat år en utbildning där en genomgång av reglerna och förväntningarna på affärsetik ingår. Som en del i personalarbetet följer AMF upp agerandet i affärsetiska frågor.

Inom ramen för personalarbetet följer AMF bland annat upp sjukfrånvaro, upplevd diskriminering och kränkande särbehandling samt mångfald och jämställdhet. AMF har mål som syftar till att uppmärksamma omedvetna beteenden och brister samt utveckla mångfaldsarbetet. Bland annat ska alla rekryterande chefer inför en rekrytering göra en mångfaldsanalys av arbetsgruppen, med syfte att öka medvetenheten om hur arbetsgruppen är sammansatt och de kompetenser som eventuellt saknas. Under året genomfördes en sådan analys inför samtliga rekryteringar. Sedan 2015 arbetar AMF också med att öka antalet jämställda arbetsgrupper internt, bland annat genom att få in kandidater av det underrepresenterade könet vid nyrekrytering. Inför 2023 satte AMF också upp målet att alla våra ledningsgrupper ska vara jämställda till 2027. Vid utgången av 2023 var fyra av sju ledningsgrupper jämställda.

Inom miljöarbetet mäter AMF koldioxidutsläppen från tjänsteresor, den egna energiförbrukningen och pappersförbrukningen. Det helägda dotterbolaget AMF Fastigheter har genom sin verksamhet påverkan på miljö, främst genom fastigheternas energiförbrukning samt avfall från ombyggnadsprojekt. Miljöarbetet styrs av styrelsens regler för ansvarstagande och hållbarhet, ägardirektiv samt AMF Fastigheters hållbarhetspolicy. På klimatområdet arbetar AMF Fastigheter utifrån fastställda vetenskapligt baserade klimatmål, godkända enligt Science Based Targets. AMF Fastigheter har satt mål och följer upp fastigheternas energiprestanda, energi- och vattenförbrukning samt hantering av avfall. AMF Fastigheter använder energiprestandan i fastighetsbeståndet som resultatindikator på miljöområdet och har som mål att den ska uppgå till högst 69 kWh/m² senast år 2025. Energiprestandan uppgick 2023 till 75 (80) kWh/m².

Styrning av AMFs indirekta påverkan

AMFs indirekta påverkan omfattar främst hållbarhetsaspekter inom placeringsverksamheten, och även hos AMFs leverantörer.

AMF investerar i olika typer av bolag som bedriver verksamhet inom olika branscher och i olika länder. Beroende på bland annat sektor och affärsmodell har alla innehavsbolag mer eller mindre påverkan på sin omvärld inom olika hållbarhetsområden, och de är därmed också utsatta för olika typer av hållbarhetsrisker. Sammantaget bedömer AMF Fonder att dessa risker kan ha en materiell påverkan på investeringsverksamheten och möjligheten att uppnå en hög avkastning.

AMF arbetar för att hantera sin indirekta påverkan den styrning och de policyer samt inriktningen på investeringarna, vilka beskrivs nedan. AMF bedriver också ett arbete för att bättre kunna bedöma och mäta klimatrelaterade omställningsrisker

20240430008925

och fysiska risker i portföljen och hur portföljen förhåller sig till Parisavtalets mål.

Styrelsens regler slår fast att AMF ska ta hänsyn till hållbarhetsrisker och -möjligheter i placeringsverksamheten, som ett led i att skapa en god avkastning. Detta innebär bland annat att AMF ska ta hänsyn till hur ett förändrat klimat och klimatåtgärder kan påverka avkastningsmöjligheter framöver. AMF ska också beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer relaterade till exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö, korruption samt bolagsstyrning och affärsetik.

Styrelsens regler lägger fast att de bolag som AMF investerar i ska leva upp till grundläggande principer om exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Bedömningar av branscher och bolag ska utgå från en helhetssyn utifrån AMFs övergripande åtaganden och värdegrund, internationella åtaganden som Sverige som land ställt sig bakom samt nationella mål och beslut. Vidare framgår att AMF ska sträva efter att investera i bolag som har ett medvetet hållbarhetsarbete.

Styrelsens regler för placeringsverksamheten, AMFs ägarpolicy samt vds instruktion för hållbarhet i placeringsverksamheten ger ytterligare regler och riktlinjer för hanteringen av hållbarhetsfrågor i investeringsverksamheten. Av reglerna framgår bland annat följande.

- Om det framkommer att ett innehavsbolag inte grundläggande principer får hållbart företagande ska AMF genomföra en individuell prövning av situationen och verka för att bolaget kommer tillrätta med situationen.
- AMF ska vid investeringar i sektorer som har ett högt koldioxidavtryck (energi, samhällsnyttigheter och basmaterial), sträva efter att investera i bolag som relativt sett andra aktörer i samma sektor, har ett lågt koldioxidavtryck eller som bedöms ha goda möjligheter att få ett lågt koldioxidavtryck, under förutsättning att bolagen har ett medvetet hållbarhetsarbete i övrigt.
- AMF ska helt avstå investeringar i bolag där utvinning av förbränningskol överstiger 5 procent av bolagets omsättning.

Som ett led i arbetet med att minska koldioxidavtrycket i investeringsportföljen har AMF infört en koldioxidbudget, som minskar i en takt som ligger i linje med Parisavtalet. Inom ramen för ägararbetet bedriver AMF också ett strukturerat påverkansarbete avseende ansvarstagande och hållbarhet gentemot innehavsbolagen.

AMF kontrollerar dagligen hållbarhetslimiter för noterade aktier och företagskrediter. Kvartalsvis genomför AMF en intern genomlysning och sammanställning av alla investeringar för att säkerställa att bolagen efterlever de normer och principer som AMF ställer sig bakom. Motsvarande genomlysning genomförs två gånger per år genom en extern part. Under 2023 konstaterades 0 (0) innehav bryta mot internationella normer.

AMFs inköp sker främst inom IT (tjänster, drift och konsulter), telefonitjänster, analyser och transaktioner inom placeringsverksamheten, marknadsföring, pensionsadministration samt energi, värme, bygg- och förvaltningstjänster inom fastighetsförvaltningen. AMFs leverantörer har alla mer eller mindre påverkan på sin omvärld inom olika hållbarhetsområden. AMF hanterar sin indirekta påverkan bland annat genom krav på att leverantörer ska uppfylla AMF-koncernens uppförandekod, som innebär att de ska stödja FNs Global Compacts principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption, antingen genom att skriva under leverantörskoden eller genom egna motsvarande åtaganden. Som ett komplement till uppförandekoden har AMF "Hållbarhetskrav IT" som fokuserar ytterligare på klimatområdet inom IT-sektorn. Här ställer AMF exempelvis krav på att leverantörer inom IT har ett kvalitets- och miljöledningsarbete enligt ISO 9001 och 14001, att de har en dedikerad hållbarhetsansvarig och att de redovisar en hållbarhetsrapport, inklusive klimatredovisning.

Taxonomiupplysningar om AMFs traditionella livportfölj

AMF omfattas inte av krav på att lämna upplysningar enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning (Förordning 2020/852/EU om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar) men lämnar upplysningar frivilligt som ett led i att öka sin transparens. Tjänstepensionsföretag omfattas inte av krav på att lämna taxonomiupplysningar, AMF har därför utformat upplysningarna och tabellen nedan i enlighet med de mallar för investeringar som framgår av bilagorna IX-XI i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 som ska tillämpas av försäkrings- och återförsäkringsföretag. AMF har i arbetet tagit hänsyn till Kommissionens utkast på frågor och svar om tillämpning av taxonomins artikel 8 och tillhörande delegerade akter.

Nedan redogörs för AMFs övergripande utgångspunkter och förhållningssätt i upplysningarna.

- Informationen i tabellen omfattar innehav i AMFs traditionella livportfölj. Innehaven i AMFs fondförsäkring och i fonderna som AMF Fonder erbjuder ingår inte. För information om taxonomiförenligheten i fonderna hänvisas till AMF Fonders årsberättelse som finns att läsa på Fondinformation | amf.se.
- Informationen i tabellen baseras på innehaven per 31 december 2023. Data för innehavsbolagens taxonomiförenlighet är baserat på senaste tillgängliga data från innehavsbolagen, det vill säga per 31 december 2022.
- Med "investeringar i aktier och företagskrediter i företag inom EU som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar" avser AMF andelen innehav i bolag som uppfyller storleks-kriterierna i direktiv 2014/95/EU om vissa stora företags och koncerners tillhandahållande av icke-finansiell information och upplysningar om mångfaldspolicy (Direktivet om icke-finansiella rapporter, NFRD). Uppgifterna är framtagna med utgångspunkt från data från AMFs dataleverantörer Bloomberg och Sustainalytics. AMF har utgått från data om respektive bolags hemvist och antal anställda.
- Uppgifter om de noterade innehavsbolagens verksamheter som är respektive inte är taxonomiförenliga har AMF tagit fram med utgångspunkt från data från Sustainalytics. AMF redovisar uppgifter om taxonomiförenlighet för de underliggande bolag som omfattas av krav på att lämna upplysningar enligt taxonominförordningen och som själva har redovisat om sin taxonomiförenlighet för verksamhetsår 2022. AMF använder alltså inte estimat i uppgifterna. Eftersom det är först för år 2023 som finansiella företag ska lämna taxonomiupplysningar saknas ännu i stor utsträckning information från finansiella företag i portföljen, vilket speglas i de låga siffrorna i tabellen.
- I tabellen nedan ingår uppgifter om dotterbolaget AMF Fastigheter, som frivilligt har beräknat taxonomiförenligheten för sin verksamhet. AMF Fastigheter utgör 9,8 procent av de totala tillgångarna i den traditionella livportföljen. Uppgifterna om taxonomiförenlighet är framtagna av AMF Fastigheter, och utgår från de gränsvärden för primärenergital (uttryckt i kWh/m²) för kontorslokaler respektive köpcentrum som Fastighetsägarna tagit fram för år 2022.
- Upplysningarna i tabellen avser investeringarnas taxonomiförenligheten i relation till miljömål 1 och 2 i taxonomin (Begränsning av klimatförändringar respektive Anpassning till klimatförändringar).

- Det är först under 2025, för verksamhetsår 2024, som bolag som är skyldiga att lämna taxonomiupplysningar ska ange sin taxonomiförenlighet med övriga fyra miljömål (3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser; 4. Övergång till cirkulär ekonomi; 5. Förebyggande och begränsning av föroreningar; 6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem). AMF har därför inte möjlighet att i denna rapport lämna upplysningar om taxonomiförenligheten i relation till dessa miljömål. 33,6 procent av exponeringarna utgörs av investeringar i företag som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar.
- På motsvarande sätt ska innehavsbolagen för verksamhetsår 2023 redovisa i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. Eftersom data om detta ännu saknas lämnar AMF inte upplysningar enligt bilaga XII i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214. Innehav i bolag som bedriver energirelaterad verksamhet uppgår till knappt 1 procent av de totala innehaven i den traditionella livportföljen.

Andelen investeringar i traditionella livportföljen som är inriktad på finansiering av, eller är förknippade med, taxonomiförenliga verksamheter i förhållande till totala investeringar		**Kommentar**
Det vägda medelvärdet av alla försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av de totala tillgångar som omfattas av resultatindikatorn, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan: **Omsättningsbaserad:** 8,4 % **Kapitalutgiftsbaserad:** 11,1 %	Det vägda medelvärdet av alla försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan: **Omsättningsbaserad:** 49 136 Mkr **Kapitalutgiftsbaserad:** 64 191 Mkr	Avser andelen taxonomiförenliga investeringar i förhållande till de totala investeringarna, exkl. statsobligationer
Procentandelen tillgångar som omfattas av resultatindikatorn i förhållande till försäkrings- eller återförsäkringsföretagets totala investeringar (totala förvaltade tillgångar). Exklusive investeringar i statliga enheter. **Täckningsgrad:** 72,0 %	Det monetära värdet av tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn. Exklusive investeringar i statliga enheter. **Täckning:** 521 888 Mkr	Avser totala investeringar i AMFs traditionella livportfölj exkl. statsobligationer i förhållande till AMF och AMF Fonders totalt förvaltade tillgångar exkl. statsobligationer

Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns nämnare		**Kommentar**
Procentandelen derivat i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn. **2,1 %**	**Värdet i monetära belopp av derivat:** 12 236 Mkr	Avser andelen derivat uttryckt i marknadsvärde i förhållande till de totala investeringarna, exkl. statsobligationer
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: **För icke-finansiella företag:** 38,8 % **För finansiella företag:** 3,2 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU: **För icke-finansiella företag:** 224 905 Mkr **För finansiella företag:** 18 551 Mkr	Avser investeringar i aktier och företagsobligationer i företag utanför EU samt företag inom EU som inte är skyldiga att lämna taxonomiupplysningar
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn. **För icke-finansiella företag:** 16,7 % **För finansiella företag:** 2,5 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU: **För icke-finansiella företag:** 96 756 Mkr **För finansiella företag:** 14 324 Mkr	Avser investeringar i aktier och företagsobligationer i företag utanför EU
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: på att lämna taxonomiupplysninga **För icke-finansiella företag:** 25,1 % **För finansiella företag:** 8,5 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU: **För icke-finansiella företag:** 145 619 Mkr **För finansiella företag:** 49 293 Mkr	Avser investeringar i aktier och företagsobligationer i företag inom EU som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar
Andelen exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: **12,4 %**	Värdet av exponeringar mot andra motparter: 71 769 Mkr	Avser investeringar i exempelvis säkerställda obligationer och kassa

20240430008896

Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns nämnare		Kommentar
Andel av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven	Värde av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven	Eftersom AMF endast redovisar upplysningar om den traditionella livportföljen motsvarar detta upplysningarna på rad 2 ovan
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin i förhållande till värdet på alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: **Data saknas**	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin: **Data saknas**	Avser investeringar i motparter som omfattas av krav på taxonomiupplysningar men som bedriver verksamheter för vilka taxonomikriterier saknas
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonommikraven i förhållande till värdet av alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: **Omsättningsbaserad:** 12,5 % **Kapitalutgiftsbaserad:** 10,0 %	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven: **Omsättningsbaserad:** 72 779 Mkr **Kapitalutgiftsbaserad:** 58 117 Mkr	Avser investeringar i aktier och företagsobligationer i företag med verksamheter som omfattas av men som inte är förenliga med taxonomin

Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns täljare		Kommentar
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: **För icke-finansiella företag:** Omsättningsbaserad: 0,4 % Kapitalutgiftsbaserad: 1,4 % **För finansiella företag:** Omsättningsbaserad: 0,0 % Kapitalutgiftsbaserad: 0,8 %	Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU: För icke-finansiella företag: Omsättningsbaserad: 2 219 Mkr Kapitalutgiftsbaserad: 7 885 Mkr För finansiella företag: Omsättningsbaserad: 92 Mkr Kapitalutgiftsbaserad: 4 755 Mkr	Avser taxonomiförenligheten för investeringar i bolag som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar
Andel av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven	Värde av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven	Eftersom AMF endast redovisar upplysningar om den traditionella livportföljen motsvarar detta upplysningarna på rad 2 ovan
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: Omsättningsbaserad: 8,0 % Kapitalutgiftsbaserad: 8,9 %	Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: Omsättningsbaserad: 46 826 Mkr Kapitalutgiftsbaserad: 51 551 Mkr	Avser taxonomiförenligheten för investeringar i bolag som inte omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar, inkl. AMF Fastigheter
Exponering mot ekonomisk verksamhet som omfattas av Taxonomiförordningens mål 3-6	Uppgifter saknas. Andelen bolag som omfattas av krav på att lämna taxonomiupplysningar, inkl. upplysningar om taxonomiförenlighet för miljömål 3-6, framgår ovan.	

Femårsöversikt [1]

Koncernen	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	20 019	18 140	17 125	17 373	17 355
Intäkter investeringsavtal	49	49	54	49	50
Kapitalavkastning, netto	54 196	–75 891	112 795	41 746	77 634
Övriga tekniska intäkter och kostnader	56	–35	327	35	49
Försäkringsersättningar	–18 135	–16 324	–15 286	–14 465	–14 399
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	–21 423	69 467	–5 992	–11 194	–21 971
Driftskostnader	–852	–792	–794	–785	–807
TEKNISKT RESULTAT	**33 910**	**–5 386**	**108 229**	**32 759**	**57 911**
Skatt	–809	–534	–830	–533	–975
ÅRETS RESULTAT	**33 101**	**–5 920**	**107 399**	**32 226**	**56 936**
Årets övriga totalresultat	–155	314	123	–82	122
ÅRETS TOTALRESULTAT	**32 946**	**–5 606**	**107 522**	**32 144**	**57 058**
Ekonomisk ställning, Mkr					
Placeringstillgångar till verkligt värde, traditionell försäkring	580 030	552 012	622 001	546 667	522 021
Investeringsavtalstillgångar	93 755	81 563	98 811	74 631	67 741
Försäkringstekniska avsättningar	262 636	241 673	268 269	278 415	269 193
Försäkringsteknisk avsättning för investeringsavtal	94 022	81 694	98 960	74 797	67 914
Konsolideringskapital [2]	305 901	301 294	349 775	264 858	249 741
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar [3]	2 865	3 282	4 514	4 185	4 519

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. 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 599 (588) miljoner kronor, skillnaden mellan bokförda värden på aktier i dotterbolag och verkligt värde på ägda fastigheter i dessa bolag 24 011 (26 018) 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 7 191 (11 847) miljoner kronor. Se även not 30 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) – moderbolaget på sidan 98. Övervärdena redovisas utan att beakta uppskjuten skatt vilken är hänförlig till skatt i fastighetsägande aktiebolag i koncernen och uppgår till 2 312 (2 364) 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.

20240430008977

Femårsöversikt, forts.

	2023	2022	2021	2020	2019
Moderbolaget					
Nyckeltal, ekonomisk ställning					
Solvensgrad, procent (traditionell försäkring)	220	228	232	196	194
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar, procent [1]	309	296	293	237	217
Kapitalbas, Mkr [5]	305 901	301 294	349 775	264 858	249 741
Minimikapitalkrav, Mkr [2]	2 865	9 687	10 750	11 157	10 789
Riskkänsligt kapitalkrav, Mkr [3]	133 026	119 596	–	–	–
RKK-kvot, procent	230	252	–	–	–
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen					
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,15	0,14	0,14	0,14	0,15
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,11	0,10	0,11	0,12
varav traditionell försäkring	0,12	0,11	0,11	0,11	0,12
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring					
Direktavkastning procent [4]	2,4	1,8	1,5	2,2	2,8
Totalavkastning procent [4]	7,8	–8,6	16,5	7,1	13,7
AMF Fonder AB					
Nyckeltal					
Förvaltat kapital, Mkr	209 531	181 828	228 010	167 459	149 064

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

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

[2] För jämförelseperioderna avses erforderlig solvensmarginal, som motsvarade minimikapitalkravet innan omvandlingen till tjänstepensionsföretag.

[3] 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.

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

[5] Kapitalbasen inkluderar övervärden, se fotnot 2 på sidan 59.

Totalavkastning

	Marknadsvärden, Mkr		Totalavkastning, %					Snittavkastning 5 år, %
	2023-12-31	2022-12-31	2023	2022	2021	2020	2019	2019-2023
Räntebärande värdepapper	140 773	138 569	5,4	-3,5	-1,0	4,2	2,5	1,5
varav svenska	61 338	64 954	6,8	-4,6	-0,3	1,3	1,1	0,8
varav utländska	79 435	73 615	4,3	-2,4	-1,7	6,4	3,8	2,0
Aktier	249 201	223 196	15,8	-15,4	34,3	10,6	31,5	13,9
varav svenska	148 743	133 978	14,1	-22,2	38,6	14,6	28,9	12,7
varav utländska	100 458	89 218	18,0	-7,0	29,7	5,6	32,9	14,8
Fastigheter	90 287	100 786	-4,3	5,7	12,1	3,0	9,2	5,0
Alternativa investeringar	91 474	88 652	5,2	11,3	10,2	2,4	3,7	6,5
Valutabidrag	8 295	809	-0,1	-2,3	-1,7	1,2	-1,1	-0,8
Totalt	**580 030**	**552 012**	**7,8**	**-8,6**	**16,5**	**7,1**	**13,7**	**6,9**

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

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

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

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

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår 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) – moderbolaget på sidan 98 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

20240430008988

Innehåll finansiella rapporter

Resultaträkning, koncernen och moderbolaget	63
Rapport över totalresultat	64
Resultatanalys, moderbolaget	65
Balansräkning, koncernen och moderbolaget	66
Förändringar i eget kapital, koncernen	68
Förändringar i eget kapital, moderbolaget	69

Noter, koncernen och moderbolaget

Not 1	Redovisningsprinciper	70
Not 2	Premieinkomst	76
Not 3	Kapitalavkastning, intäkter	76
Not 4	Kapitalavkastning, kostnader	77
Not 5	Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	77
Not 6	Värdeförändring på övriga placeringstillgångar	78
Not 7	Övriga tekniska intäkter	78
Not 8	Utbetalda försäkringsersättningar	79
Not 9	Driftskostnader	80
Not 10	Skatt	80
Not 11	Byggnader och mark	81
Not 12	Aktier och andelar i koncernföretag	83
Not 13	Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	84
Not 14	Finansiella instrument	86
Not 15	Hierarki för verkligt värde	88
Not 16	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget	91
Not 17	Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget	92
Not 18	Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen	93
Not 19	Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	94
Not 20	Övriga fordringar	94
Not 21	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	94
Not 22	Livförsäkringsavsättning	95
Not 23	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	96
Not 24	Övriga skulder	96
Not 25	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96
Not 26	Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser	96
Not 27	Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	97
Not 28	Överförda tillgångar	97
Not 29	Eventualförpliktelser	97
Not 30	Avstämning totalavkastningstabell (TAT) – moderbolaget	98
Not 31	Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen	99
Not 32	Personal	100
Not 33	Närstående	105
Not 34	Händelser efter balansdagen	106
Not 35	Förslag till vinstdisposition	107

Resultaträkning

Mkr	Not	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	2	**20 019**	**18 140**	**20 019**	**18 140**
Intäkter från investeringsavtal		**49**	**49**	**49**	**49**
Kapitalavkastning, intäkter	3	**22 060**	**38 830**	**19 938**	**38 935**
Orealiserade vinster på placeringstillgångar					
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	5	21 249	17 175	21 249	17 175
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	6	29 904	1 792	34 435	–
		51 153	**18 967**	**55 684**	**17 175**
Övriga tekniska intäkter	7	**199**	**108**	**463**	**361**
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	8	–18 135	–16 384	–18 135	–16 384
Förändring i avsättning för oreglerade skador		0	60	0	60
		–18 135	**–16 324**	**–18 135**	**–16 324**
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	22	–8 387	52 014	–8 387	52 014
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	23	–13 036	17 453	–13 036	17 453
		–21 423	**69 467**	**–21 423**	**69 467**
Driftskostnader	9, 32	**–852**	**–792**	**–659**	**–636**
Kapitalavkastning, kostnader	4	**–7 083**	**–4 972**	**–6 226**	**–4 368**
Orealiserade förluster på placeringstillgångar					
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	5	–8 213	–34 636	–8 213	–34 636
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	6	–3 721	–94 080	–1 161	–93 585
		–11 934	**–128 716**	**–9 374**	**–128 221**
Övriga tekniska kostnader		**–143**	**–143**	**–143**	**–143**
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		**33 910**	**–5 386**	**40 193**	**–5 565**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		33 910	–5 386	40 193	–5 565
Skatt på årets resultat	10	–708	–293	–702	–86
Övriga skatter	10	–101	–241	–101	–241
ÅRETS RESULTAT		**33 101**	**–5 920**	**39 390**	**–5 892**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		33 247	–5 920	39 390	–5 892
Innehav utan bestämmande inflytande		–146	–	–	–

20240430008899

Rapport över totalresultat

Mkr	Not	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Årets resultat		**33 101**	**–5 920**	**39 390**	**–5 892**
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat					
Andel av övrigt totalresultat i gemensamt styrda företag	13	–155	314	–	–
Årets övriga totalresultat		**–155**	**314**	**–**	**–**
ÅRETS TOTALRESULTAT		**32 946**	**–5 606**	**39 390**	**–5 892**
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		33 092	–5 606	39 390	–5 892
Innehav utan bestämmande inflytande		–146	–	–	–

Resultatanalys – moderbolaget

2023		Tjänstepension				Övrig försäkring	
Mkr	Total	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring och premie-befrielse-försäkring	Individuell traditionell försäkring	Individuell fondförsäkring
LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT							
Premieinkomst	20 019	–	19 940	–	–	79	–
Intäkter från investeringsavtal	49	–	–	33	–	–	16
Kapitalavkastning, intäkter	19 938	159	19 579	73	–	127	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar							
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	21 249	–	–	20 905	–	–	344
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	34 435	275	33 940	–	–	220	–
Övriga tekniska intäkter	463	–	–	452	–	–	11
Försäkringsersättningar							
Utbetalda försäkringsersättningar	–18 135	–298	–17 682	–	–	–155	–
Förändring i avsättning för oreglerade skador	0	0	0	–	0	0	–
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättning	–8 387	253	–8 619	–	–	–21	–
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	–13 036	–	–	–12 857	–	–	–179
Driftskostnader	–659	–2	–568	–81	–	–6	–2
Kapitalavkastning, kostnader	–6 226	–50	–6 137	0	–	–39	–
Orealiserade förluster på placeringstillgångar							
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–8 213	–	–	–8 051	–	–	–162
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	–1 161	–9	–1 144	–	–	–8	–
Övriga tekniska kostnader	–143	–	–3	–138	–	–	–2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**40 193**	**328**	**39 306**	**336**	**0**	**197**	**26**
ICKE-TEKNISK REDOVISNING							
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	40 193	328	39 306	336	0	197	26
Skatt	–803	–6	–612	–178	–	–4	–3
Årets resultat	**39 390**	**322**	**38 694**	**158**	**0**	**193**	**23**
Försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättningar	262 607	824	259 953	–	–	1 830	–
Avsättning för oreglerade skador	29	–	19	10	–	–	–
Summa försäkringstekniska avsättningar	**262 636**	**824**	**259 972**	**10**	**–**	**1 830**	**–**
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	94 022	–	–	92 627	–	–	1 395
Summa	**94 022**	**–**	**–**	**92 627**	**–**	**–**	**1 395**
Konsolideringsfond	**234 709**	**5 578**	**227 196**	**802**	**–**	**1 040**	**93**

20240430009900

Balansräkning

Mkr	Not	Koncernen 2023-12-31	Koncernen 2022-12-31	Moderbolaget 2023-12-31	Moderbolaget 2022-12-31
TILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar					
IT-system		**16**	**26**	**2**	**13**
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	11	78 261	80 169	10 833	33 425
Placeringar i koncernföretag, intresseföretag och gemensamt styrda företag					
Aktier och andelar i koncernföretag	12	–	–	32 160	22 839
Lån till koncernföretag	12	–	–	16 654	10 818
Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	24 743	28 342	9 670	8 612
Lån till intresseföretag och gemensamt styrda företag	13	4 103	3 904	4 103	3 904
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	14, 15	268 402	241 418	264 770	237 786
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14, 15	166 500	163 491	166 476	163 410
Övriga lån	14, 15	4 212	4 153	1 077	1 076
Derivat	14, 15, 16, 17	12 325	3 510	12 325	3 510
Övriga finansiella placeringstillgångar	14, 15, 16	19 902	20 307	19 902	20 307
		578 448	**545 294**	**537 970**	**505 687**
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Investeringsavtalstillgångar	14, 15, 19	**93 755**	**81 563**	**93 755**	**81 563**
Fordringar					
Övriga fordringar	14, 20	2 234	1 565	2 100	1 451
		2 234	**1 565**	**2 100**	**1 451**
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar		13	33	3	33
Kassa och bank	14	18 231	9 349	17 493	9 253
Övriga tillgångar		12	5	–	–
		18 256	**9 387**	**17 496**	**9 286**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 266	966	1 266	966
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	258	294	143	150
		1 524	**1 260**	**1 409**	**1 116**
SUMMA TILLGÅNGAR		**694 233**	**639 095**	**652 732**	**599 116**

Balansräkning, forts.

Mkr	Not	Koncernen 2023-12-31	Koncernen 2022-12-31	Moderbolaget 2023-12-31	Moderbolaget 2022-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital (300 aktier à 10 000 kronor)		3	3	3	3
Konsolideringsfond		234 709	268 744	234 709	268 744
Andra fonder		122	273	–	–
Balanserad vinst eller förlust		37 007	37 039	–	–
Årets resultat	35	33 247	–5 920	39 390	–5 892
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**305 088**	**300 139**	**274 102**	**262 855**
Innehav utan bestämmande inflytande		4 451	–	–	–
Summa eget kapital		**309 539**	**300 139**	**274 102**	**262 855**
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	22	262 607	241 619	262 607	241 619
Oreglerade skador		29	54	29	54
		262 636	**241 673**	**262 636**	**241 673**
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	14, 15, 23	**94 022**	**81 694**	**94 022**	**81 694**
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser		22	10	21	10
Uppskjuten skatteskuld		2 312	2 364	–	–
		2 334	**2 374**	**21**	**10**
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		347	208	347	208
Derivat	14, 15, 16, 17	1 222	3 866	1 222	3 866
Övriga skulder	14, 15, 16, 24	23 024	8 055	20 142	8 236
		24 593	**12 129**	**21 711**	**12 310**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	**1 109**	**1 086**	**240**	**574**
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		**694 233**	**639 095**	**652 732**	**599 116**

20240430009001

Förändringar i eget kapital – koncernen

2022			Andra fonder						
Mkr	Aktie-kapital	Konsolide-ringsfond	Fond för utvecklings-utgifter [1]	Omvärderings-reserv [2]	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital	**3**	**211 768**	**7**	**–136**	**29 579**	**107 399**	**348 620**	**–**	**348 620**
Föregående års vinstdisposition		99 867			7 532	–107 399	0		0
Pensionstillägg/Individuell återbäring		–16 493					–16 493		–16 493
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [3]		–25 665					–25 665		–25 665
Transaktioner med närstående [4]		–733					–733		–733
Omföring Fond för utvecklingsutgifter [1]			1		–1		0		0
Övrigt				87	–71		16		16
Årets resultat						–5 920	–5 920		–5 920
Övrigt totalresultat				314			314		314
Årets totalresultat				**314**		**–5 920**	**–5 606**		**–5 606**
Utgående eget kapital	**3**	**268 744**	**8**	**265**	**37 039**	**–5 920**	**300 139**	**–**	**300 139**

2023			Andra fonder						
Mkr	Aktie-kapital	Konsolide-ringsfond	Fond för utvecklings-utgifter [1]	Omvärderings-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		–14 947					–14 947		–14 947
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [4]		–12 602					–12 602		–12 602
Transaktioner med närstående [5]		–529					–529		–529
Omföring Fond för utvecklingsutgifter [1]			4		–4		0		0
Förvärv								4 597	4 597
Övrigt [6]		–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**

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 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 –155 (314) miljoner kronor, se not 13 Aktier och andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag.

[3] Avser AP7s andel av Urban Escape.

[4] Garantiförstärkning sker genom tilldelning av återbäring och redovisas som en omföring från eget kapital till försäkringstekniska avsättningar.

[5] Avser utbetalning av STP-överskott 529 (733) miljoner kronor, se vidare not 33 Närstående.

[6] Avser korrigering av tidigare fel hänförliga till migrering av försäkringsavtal åren 2012–2014.

Förändringar i eget kapital – moderbolaget

2022 Mkr	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Årets resultat	Totalt
Ingående eget kapital	**3**	**211 768**	**99 867**	**311 638**
Föregående års vinstdisposition		99 867	–99 867	0
Årets resultat [1]			–5 892	–5 892
Pensionstillägg/Individuell återbäring [2]		–16 493		–16 493
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring [3]		–25 665		–25 665
Transaktioner med närstående [4]		–733		–733
Utgående eget kapital	**3**	**268 744**	**–5 892**	**262 855**

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**

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.

20240430009O2

Not 1. Redovisningsprinciper

1. Allmän information

Årsredovisningen avges per den 31 december 2023 och avser räkenskapsåret 2023 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 2023 har godkänts för publicering av styrelsen den 21 mars 2024 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande den 11 april 2024.

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 finansiell rapporterings (RFR) rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Både koncernen och moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att internationella redovisningsstandarder som godkänts av EU tillämpas, med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR och FFFS 2019:23. I avsnitt 5 Redovisningsprinciper i moderbolaget anges de fåtal skillnader som gäller tillämpningen av lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen respektive i moderbolaget.

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, om inte annat framgår i avsnitt 2.2 Nya och ändrade redovisningsregler som tillämpas av koncernen.

2.2 Nya och ändrade redovisningsregler som tillämpas av koncernen

2.2.1 Ändringar i IAS 1 – väsentliga redovisningsprinciper

I enlighet med ändringarna i IAS 1 anger AMF i sina redovisningsprinciper enbart de principer som bedömts väsentliga. Redovisningsprinciper som följer standardtillämpning enligt regelverken har tagits bort och hänvisning görs i stället till de regelverk som tillämpas enligt ovan avsnitt 2.1 Överensstämmelse med lag och normgivning. De redovisningsprinciper som anges i denna not och i övriga noter bedöms vara relevanta för att förstå hur AMF har tillämpat lagregler och normgivning och vilka val som har gjorts.

2.2.2 Ändringar i IAS 12 – Lagstiftning enligt OECDs modellregler enligt andra pelaren

Koncernen omfattas av OECDs modellregler enligt andra pelaren. Lagstiftning om andra pelaren har antagits i Sverige, där AMF Tjänstepension AB har sitt säte, och trädde i kraft den 1 januari 2024. Eftersom lagstiftningen om andra pelaren inte hade trätt i kraft på balansdagen har koncernen ingen relaterad aktuell skatteexponering. Koncernen tillämpar undantaget för att redovisa och lämna upplysningar om uppskjutna skattefordringar och -skulder relaterade till inkomstskatter från andra pelaren, som anges i ändringarna av IAS 12 som utfärdades i maj 2023.

AMFs preliminära bedömning är att majoriteten av alla bolag inom AMF-koncernen är att anse som undantagna enheter. Vissa dotterbolag kan komma att omfattas och därmed innefatta deklarationsskyldighet för AMF. Dock bedömer vi att det inte kommer att medföra några väsentliga monetära konsekvenser för AMF.

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 2024 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 avsnitt 3.1 och not 11 Byggnader och mark.
- Aktuariella beräkningar, se avsnitt 3.4 och not 22 Livförsäkringsavsättning.
- Värdering av onoterade aktier och andelar, se avsnitt 3.2.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet 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 avsnitt 3.4 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal.
- AMF har valt att redovisa diskretionära delar i försäkringsavtal inom eget kapital, se avsnitt 3.4 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal.
- Tillämpade värderingsgrunder vid upprättandet av de finansiella rapporterna, se avsnitt 3.2 Finansiella tillgångar och skulder.
- Klassificering av rörelsefastighet, se avsnitt 3.1 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.

Not 1, **forts.**

2.5 Upplysningar om risker och kapital

Upplysningar om hantering av finansiella risker, försäkringsrisker och kapital framgår av avsnittet Risker och riskhantering på sidan 49 och framåt, i not 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 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.

2.6.1 Aktier i intresseföretag och gemensamt styrda företag

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

AMF redovisar 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.

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.

3 Principer för poster i balansräkningen

3.1 Byggnader och mark

Byggnader och mark avser fastigheter. Fastigheter delas upp i förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter, båda kategorierna värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar över resultaträkningen.

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.

Fastigheter redovisas vid förvärvstillfället till anskaffningsvärdet inklusive utgifter direkt hänförliga till förvärvet. Efter förvärvstillfället redovisas fastigheter till verkligt värde enligt IFRS 13.

Samtliga fastigheter marknadsvärderas vilket beskrivs i not 11 Byggnader och mark.

Såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. 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.

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

3.2 Finansiella tillgångar och skulder

3.2.1 Inledning

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

AMF använder kategorierna:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt
- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet, obligatoriskt

20240430009O3

Not 1, **forts.**

- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet, innehas för handel
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Vid första redovisningstillfället redovisas finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen för kategorin verkligt värde via resultatet, och inkluderas i anskaffningsvärdet för kategorin upplupet anskaffningsvärde.

Affärsdagsredovisning tillämpas för samtliga finansiella tillgångar och skulder. AMF tillämpar inte säkringsredovisning.

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

3.2.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet

AMF kategoriserar merparten av alla finansiella tillgångar och skulder som Finansiella tillgångar och 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.

Derivatinstrument klassificeras alltid i denna kategori i underkategorin finansiella instrument innehavda för handel. Samtliga finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde omvärderas löpande med värdeförändringar som bokförs via årets resultat. I denna kategori ingår Kassa, Banktillgodohavanden, Räntebärande värdepapper, Aktier och andelar, Derivat, Repor, Värdepapperslån, Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk samt Övriga finansiella placeringstillgångar, Skulder till försäkringstagare och Investeringsavtal.

Värderingsmetod för finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde specificeras i den värderingshierarki som presenteras i not 14 Finansiella instrument samt i not 15 Hierarki för verkligt värde.

Finansiella instrument i nivå 1 värderas till noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Huvuddelen av aktier, aktiederivat och räntebärande instrument som handlas av AMF handlas på aktiva finansmarknader. I nivå 2 värderas dagslån, återköpstransaktioner och valutaderivat med en värderingsteknik för analys av diskonterade kassaflöden allmänt använd av marknadsaktörer. Certifikat, vissa obligationer samt investerade säkerheter för värdepapperslån värderas baserat på noteringar hos mäklare där liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument. I nivå 3 värderas obligationer och räntebärande värdepapper utifrån en avkastningskurva för den tillämpliga löptiden med olika påslag beroende på värdepapprets kreditvärdighet. Aktier och andelar samt fondandelar infrastruktur värderas utifrån kassaflödesmodell och nyligen gjorda transaktioner.

Poster som rör förändring av tillgångarnas värde avseende investeringsavtal redovisas som Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk.

3.2.2.1 Aktier och andelar

Aktier och andelar redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat.

3.2.2.2 Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Transaktionskostnader vid anskaffningstillfället redovisas i resultaträkningen. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat.

3.2.2.3 Derivat

För att hantera finansiella risker använder AMF huvudsakligen valutaterminer samt aktie- och räntederivat. Alla derivat redovisas brutto i balansräkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som Placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som Derivat under Andra skulder.

3.2.2.4 Återköpstransaktioner (repor) och värdepapperslån

Repor är transaktioner som inte kvalificerar för borttagning från balansräkningen därför att AMF inte har överfört all risk och avkastning till motparten. I de fall AMF ingår avtal om placeringsrepa tas inte värdepappret upp i balansräkningen då det endast kan finnas en part som innehar risk och avkastning. Handel förekommer med både finansierings- och placeringsrepor avseende obligationer.

Vid finansieringsrepor säljer AMF obligationer, samtidigt som motparten förbinder sig att sälja tillbaka obligationerna på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Finansieringsrepor är ett sätt att låna pengar mot säkerhet. Obligationer som säljs i en finansieringsrepa ligger kvar i redovisningen under posten Obligationer och andra räntebärande värdepapper och värderas till verkligt värde. Värdet av överenskommen köpeskilling redovisas som skuld under posten Övriga skulder och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar.

Vid placeringsrepor köper AMF obligationer samtidigt som motparten förbinder sig att köpa tillbaka obligationerna på en förutbestämd dag till ett förutbestämt pris. Placeringsrepor är ett sätt att låna ut pengar mot säkerhet. Obligationer som köps i en placeringsrepa redovisas inte i balansräkningen. Överenskommen köpeskilling redovisas som fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar och värderas till verkligt värde. De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i årets resultat som Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar.

Värdepapperslån innebär att värdepapper (aktier och räntebärande värdepapper) lånas ut mot ersättning och mot erhållande av säkerhet. Ersättningen periodiseras över löptiden och redovisas som Kapitalavkastning, intäkter. Värdepapper som lånats ut redovisas även därefter i balansräkningen till verkligt värde, eftersom detta är en transaktion där AMF inte har överfört all risk och avkastning till motparten. Om säkerhet erhålls i form av likvida medel placeras dessa i räntebärande värdepapper och redovisas till verkligt värde i balansräkningen under Övriga finansiella placeringstillgångar samtidigt som skulden redovisas under Övriga skulder värderat till verkligt värde. Värdet av de värdepapper som lånats ut mot kontantsäkerhet anges under not 26 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser. Om den erhållna säkerheten är värdepapper redovisas den inte i balansräkningen utan anges separat i not 27 Övriga ställda panter och

Not 1, **forts.**

jämförliga säkerheter. Där anges även värdet av de värdepapper som lånats ut mot värdepapperssäkerhet.

3.2.2.5 Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk består av försäkringstagarnas investeringar i investeringsavtal och redovisas på en egen rad i balansräkningen. Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde. Investeringsavtalstillgångarna värderas till senaste NAV-kurs. Försäkringstagarnas insättningar investeras i fonder valda av försäkringstagaren eller enligt avtal, och ett åtagande gentemot försäkringstagarna redovisas som skuld. Skuldens storlek står i direkt förhållande till försäkringens värde (NAV-kurs multiplicerat med antal andelar). Antal andelar på försäkringen justeras via transaktioner på försäkringen. Transaktioner sker exempelvis när premier betalas in, skatten tas ut och avgifter samt utbetalningar görs. Se 3.4.1.2 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk.

3.2.3 Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

3.2.3.1 Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

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.

3.2.3.2 Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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.

3.3 Kassa och bank

Kassa och bank avser banktillgodohavanden och redovisas till verkligt värde. Ränta på kassa och bank redovisas i den takt den intjänas som Kapitalavkastning, intäkter i årets resultat.

3.4 Redovisning av försäkringsavtal och investeringsavtal

AMFs bestånd av traditionella försäkringar är avtal i vilka AMF åtar sig en betydande försäkringsrisk genom att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkringshändelse inträffar. Dessa produkter redovisas som försäkringsavtal enligt FFFS 2019:23.

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 (se Livförsäkringsavsättning nedan). 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.

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. Se vidare stycke 3.2 Finansiella tillgångar och skulder.

3.4.1 Försäkringstekniska avsättningar

3.4.1.1 Livförsäkringsavsättning

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Då samtliga åtaganden är i svensk valuta är de försäkringstekniska avsättningarna upptagna i svenska kronor. Livförsäkringsavsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser. Kapitalvärdet beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftskostnader och skatt.

Sedan omvandlingen till tjänstepensionsföretag den 1 januari 2022 tillämpar AMF ett ränteantagande i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:21) om tjänstepensionsföretag. Tidigare gällde Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2013:23) om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar. Den nya metoden tillåter negativa diskonteringsräntor, en lägre jämviktsterminsränta och det tidigare avdraget för kreditrisk ersätts med ett lägre aktsamhetsavdrag.

Livslängdsantagandet bygger dels på bolagets egna erfarenheter, dels på försäkringsbranschens samlade erfarenhet i form av branschgemensamma analyser. AMF tillämpar generationsberoende livslängdsantaganden som är anpassade för respektive avtalsområde. Driftskostnadsantagandet utgörs av ett antagande om kostnad som är proportionell mot de försäkringstekniska avsättningarna. I livförsäkringsavsättningen ingår endast garanterade åtaganden och därmed ingår inte värdet av beslutade pensionstillägg eller preliminärt fördelad återbäring. Skuldtillräcklighetstest är tillämpat på den del av portföljen som avser traditionell försäkring.

3.4.1.2 Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka livförsäkringstagaren bär risk

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

202404300090

Not 1, **forts.**

4 Principer för poster i resultaträkningen

4.1 Redovisning av intäkter

4.1.1 Premier

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.

4.1.2 Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen består av posterna Kapitalavkastning, intäkter, Kapitalavkastning, kostnader, Orealiserade vinster på placeringstillgångar samt Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar på fondförsäkringstillgångar redovisas under värdeökning alternativt värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk.

Kapitalavkastning, intäkter består av hyresintäkter från fastigheter, resultatandel handels- och kommanditbolag (endast moderbolaget), utdelningar, ränteintäkter, realiserade och orealiserade valutakursvinster (netto), och realisationsvinster (netto).

Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Ränteintäkter redovisas i takt med att de intjänas. Beräkningen sker på basis av underliggande tillgångs avkastning enligt effektivräntemetoden. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Kapitalavkastning, kostnader består av direkta kostnader fastigheter, räntekostnader, realiserade och orealiserade valutakursförluster (netto), realisationsförluster (netto) och kapitalförvaltningskostnader.

Orealiserade vinster respektive förluster på placeringstillgångar består av årets värdeförändringar på placeringstillgångar, exklusive orealiserade valutakursförändringar som redovisas som Kapitalavkastning.

4.1.3 Distributionsersättning fondförvaltning

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

4.2 Redovisning av kostnader

4.2.1 Försäkringsersättningar

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

4.2.2 Förändring i livförsäkringsavsättning

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.

4.2.3 Driftskostnader

Med begreppet driftskostnader avses kostnader för administration och anskaffning, kapitalförvaltning och skadereglering. Dessa kostnader redovisas under tre separata rubriker i resultaträkningen. I not 9 Driftskostnader redovisas bolagets samlade driftskostnader indelade efter funktion och kostnadsslag.

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 tillsammans med utbetalda pensionsmedel och återköp under rubriken Utbetalda försäkringsersättningar. Skaderegleringskostnaderna inkluderar även ett pålägg för täckande av koncernövergripande kostnader avseende staber och vd.

4.2.3.1 Pensionskostnad

AMF har både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner för egna anställda. Se även not 32 Personal.

AMFs förmånsbestämda pensionsåtaganden avser den förmånsbestämda delen av 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.

4.2.3.2 Avgångsvederlag

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.

4.2.3.3 Kortfristiga ersättningar

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

4.2.4 Kapitalförvaltningskostnader

Driftskostnader för kapitalförvaltning redovisas tillsammans med transaktionskostnader för värdepappershandel i posten Kapitalförvaltningskostnader. Driftskostnader för kapitalförvaltning består av direkta kostnader såsom löner, information,

Not 1, **forts.**

systemkostnader och depåavgifter samt indirekta kostnader såsom andel av hyra och fördelade kostnader för koncernövergripande stabsfunktioner. Transaktionskostnader utgörs huvudsakligen av courtage och avgifter för terminer samt förvärvskostnader inklusive kostnader vid förvärv som inte genomförs.

4.2.5 Skatt

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

5 Redovisningsprinciper i moderbolaget

De skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper som är väsentliga för moderbolaget anges nedan.

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

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

5.2 Rabatt på förvaltningsavgift

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

20240430009O5

Not 2. Premieinkomst

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	2023			2022		
		Tjänstepension	Övrig försäkring		Tjänstepension	Övrig försäkring
Mkr	Total	Avgiftsbestämd	Individuell traditionell försäkring	Total	Avgiftsbestämd	Individuell traditionell försäkring
Inbetalda premier [1]	20 019	19 940	79	18 140	18 048	92
varav flytt från andra försäkringsbolag	410	410	–	261	261	–

Premieinkomsten för 2023 avseende traditionell försäkring uppgick till 20,0 (18,1) miljarder kronor. Av inbetald premie utgör 20,0 (18,1) miljarder kronor periodiska premier och 0,1 (0,1) miljarder kronor engångspremier.
I balansräkningen har inbetalningar till investeringsavtal bokförts uppgående till 2,8 (2,6) miljarder kronor.

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

Not 3. Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2023	2022	2023	2022
Hyresintäkter fastigheter	**3 543**	**3 255**	**1 157**	**1 371**
Resultatandel i handelsbolag och kommanditbolag [1]	**–**	**–**	**485**	**381**
Erhållna utdelningar	**7 046**	**6 277**	**7 101**	**6 373**
Provisionsintäkter fondförvaltning	**491**	**481**	**–**	**–**
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 671	2 861	3 670	2 861
Övriga ränteintäkter	750	407	994	501
	4 421	**3 268**	**4 664**	**3 362**
Realisationsvinster, netto				
Byggnader och mark	27	3	–	3
Aktier och andelar	6 531	16 473	6 530	18 372
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1	9 073	1	9 073
	6 559	**25 549**	**6 531**	**27 448**
Summa kapitalavkastning, intäkter	**22 060**	**38 830**	**19 938**	**38 935**

[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 samt Centralhuset Marievik 28 KB.

Hyresintäkter
Årets hyresintäkter uppgår till 3 543 (3 255) miljoner kronor.
Nedan presenteras kontraktportföljens förfallostruktur

	Koncernen		Moderbolaget	
Årshyra Mkr	2023	2022	2023	2022
Förfall:				
Inom 1 år	529	460	31	79
Mellan år 2 och 5	2 601	2 153	350	654
Senare än 5 år	831	1 115	102	865
Tillsvidarekontrakt	37	35	5	8
Summa kontrakterad årshyra	**3 998**	**3 763**	**488**	**1 606**

Nedgången av redovisade hyresintäkter i moderbolaget följer av en intern omstrukturering i och med tillskapandet av det med AP7 samägda bolaget Urban Escape KB, där tidigare direktägda fastigheter nu ägs av enskilda dotterbolag inom koncernen. För mer information se Förvaltningsberättelsen.

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.

Not 4. Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2023	2022	2023	2022
Direkta kostnader fastigheter	**–1 208**	**–1 103**	**–384**	**–469**
Räntekostnader				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–2 727	–1 359	–2 727	–1 359
Övriga finansiella placeringstillgångar	–65	–83	–25	–83
	–2 792	**–1 442**	**–2 752**	**–1 442**
Valutakursförlust, netto	**–2 757**	**–2 089**	**–2 788**	**–2 125**
Realisationsförluster, netto				
Byggnader och mark	–	–6	–2	–
Aktier och andelar	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	–
	0	**–6**	**–2**	**0**
Kapitalförvaltningskostnader				
Driftskostnader i finansrörelsen	–180	–183	–180	–183
Bank- och transaktionskostnader	–146	–149	–120	–149
	–326	**–332**	**–300**	**–332**
Summa kapitalavkastning, kostnader	**–7 083**	**–4 972**	**–6 226**	**–4 368**

Not 5. Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2023	2022
Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	21 247	17 172
Orealiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–8 211	–34 632
Summa	**13 036**	**–17 460**
Realiserade vinster och förluster		
Realiserade vinster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	2	3
Realiserade förluster på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	–2	–4
Summa	**0**	**–1**

Sammanlagd värdeökning på placeringstillgångarna för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk uppgår till 21 249 (17 175) miljoner kronor och värdeminskningen till -8 213 (-34 636) miljoner kronor.

20240430009006

Not 6. Värdeförändring på övriga placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Orealiserade vinster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	–	1 631	–	–
Aktier och andelar	21 959	161	26 490	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 945	–	7 945	–
Summa	**29 904**	**1 792**	**34 435**	**–**
Orealiserade förluster på placeringstillgångar				
Byggnader och mark	–3 721	–122	–1 161	–14
Aktier och andelar	–	–79 630	–	–79 245
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–14 328	–	–14 326
Summa	**–3 721**	**–94 080**	**–1 161**	**–93 585**

Not 7. Övriga tekniska intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Distributionsersättning	–	–	264	253
Avgiftsuttag för avkastningsskatt [1]	180	76	180	76
Övriga intäkter	19	32	19	32
Summa	**199**	**108**	**463**	**361**

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

Not 8. Utbetalda försäkringsersättningar

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	2023 Total	Tjänstepension Förmåns-bestämd	Tjänstepension Avgifts-bestämd	Övrig försäkring Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	-18 087	-297	-17 637	-153
varav flytt från 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**

Mkr	2022 Total	Tjänstepension Förmåns-bestämd	Tjänstepension Avgifts-bestämd	Övrig försäkring Individuell traditionell försäkring
Utbetalda ersättningar	-16 334	-367	-15 813	-154
varav flytt från andra försäkringsbolag	*-1 965*	*-*	*-1 954*	*-11*
Återköp	-7	-	-5	-2
Driftskostnader för skadereglering	-43	-1	-42	0
Summa	**-16 384**	**-368**	**-15 860**	**-156**

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr **Utbetalda pensionsbelopp genom tilldelning av återbäring**	**2023**	**2022**
Under räkenskapsåret tilldelad återbäring genom pensionstillägg/individuell återbäring	-14 947	-16 493
varav Tjänstepension förmånsbestämd	*-219*	*-228*
Tjänstepension avgiftsbestämd	*-14 594*	*-16 095*
Övrig försäkring, individuell traditionell försäkring	*-134*	*-170*

Utbetalning av tilldelad återbäring redovisas mot eget kapital. Se vidare Förändringar i eget kapital – koncernen sidan 68 och Förändringar i eget kapital – moderbolaget sidan 69.

Försäkringsersättningar

Traditionell försäkring
Under året betalades 18,1 (16,3) miljarder kronor ut till de försäkrade som avser garanterade pensionsbelopp.

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

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

20240430009O7

Not 9. Driftskostnader

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Anskaffningskostnader [1]	–7	–5	–7	–5
Administrationskostnader [2]	–845	–787	–652	–631
Summa	**–852**	**–792**	**–659**	**–636**
Specifikation av övriga driftskostnader				
Skadereglering [2]	–41	–43	–41	–43
Kapitalförvaltning	–180	–183	–180	–183
Summa övriga driftskostnader	**–221**	**–226**	**–221**	**–226**
Bolagets totala driftskostnader	**–1 073**	**–1 018**	**–880**	**–862**
varav				
Personalkostnader	–486	–453	–339	–320
Lokalkostnader [3]	–32	–29	–22	–21
Avskrivningar	–9	–17	–9	–17
Marknadsföring, IT med mera	–546	–519	–510	–504
Bolagets totala driftskostnader	**–1 073**	**–1 018**	**–880**	**–862**

[1] Se not 1 Redovisningspriciper avsnitt 4.2.3 Driftskostnader.
[2] Se not 33 Närstående.
[3] Eliminering av interna hyror har skett till ett belopp av 18 (16) miljoner kronor.

Ersättning till revisionsföretag

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Revisionsuppdrag				
Ernst & Young AB	–4,3	–3,4	–2,3	–1,8
Summa revisionsuppdrag	**–4,3**	**–3,4**	**–2,3**	**–1,8**
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
Ernst & Young AB	–0,8	–0,4	–0,5	–0,3
Summa revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	**–0,8**	**–0,4**	**–0,5**	**–0,3**
Skatterådgivning				
Ernst & Young AB	–1,1	–1,0	–0,8	–0,3
Summa skatterådgivning	**–1,1**	**–1,0**	**–0,8**	**–0,3**
Summa ersättning till revisionsföretag	**–6,2**	**–4,8**	**–3,6**	**–2,4**

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

Not 10. Skatt

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Avkastningsskatt	–702	–86	–702	–86
Uppskjuten skatt	55	–145	–	–
Aktuell inkomstskatt	–61	–62	–	–
Summa skatt på årets resultat	**–708**	**–293**	**–702**	**–86**
Kupongskatt	–101	–241	–101	–241
Summa övriga skatter	**–101**	**–241**	**–101**	**–241**
Skattekostnad	**–809**	**–534**	**–803**	**–327**

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

Uppskjuten skatt är hänförlig till dotterbolag som inkomstbeskattas och avser skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde på fastigheter. Utgående balans avseende uppskjuten skatt uppgår till 2 312 (2 364) miljoner kronor.

Skattekostnaden i moderbolaget avser avkastningsskatt och kupongskatt. Avkastningsskatten bestäms utifrån en schablonberäknad kapitalavkastning på bolagets nettotillgångar som vid räkenskapsårets ingång förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Det schablonberäknade skatteunderlaget baseras på den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret. Den 1 januari 2017 infördes ett golv för statslåneräntan vid beräkning av skatteunderlaget. Om den genomsnittliga statslåneräntan understiger 0,50 procent ska istället ett golv på 0,50 procent tillämpas. Den genomsnittliga statslåneräntan uppgick för 2023 till 2,48 procent. Skattesatsen för avkastningsskatt är 15 (15) procent. Efter beräkning reduceras avkastningsskatten med avräkningsbar utländsk kupongskatt.

Not 11. Byggnader och mark

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Verkligt värde				
Redovisat värde vid årets ingång	**80 169**	**78 703**	**33 425**	**35 250**
Förvärv	899	1 630	–	–
Investering i befintliga fastigheter	914	507	368	223
Försäljningar	0	–2 180	–21 799	–2 035
Realiserad och orealiserad värdeförändring	–3 721	1 509	–1 161	–13
Redovisat värde vid årets utgång	**78 261**	**80 169**	**10 833**	**33 425**

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

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

I december 2022 tecknades avtal om förvärv av fastigheterna Marievik 27 och Marievik 30, via bolagsförvärv inom AMF Fastigheter-koncernen. Fastigheterna tillträddes per 1 april 2023, till ett underliggande fastighetsvärde om 962 miljoner kronor.

Försäljningar redovisade i moderbolaget följer av en intern omstrukturering i och med tillskapandet av det med AP7 samägda bolaget Urban Escape KB, där tidigare direktägda fastigheter nu ägs av enskilda dotterbolag inom koncernen. För mer information se Förvaltningsberättelsen.

Mkr	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
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	15 637	15 958
Tillkommande investeringar	368	223
Avgående försäljning	–11 386	–544
Anskaffningsvärde vid årets utgång	**4 619**	**15 637**

Avtalsenliga förpliktelser och investeringsåtagande

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

Mkr	Koncernen 2023-12-31	Koncernen 2022-12-31
Förvaltningsfastigheter	725	261

Det angivna åtagande avser investeringar för genomgripande ombyggnad av befintliga byggnader.

20240430009O8

Not 11. Byggnader och mark, forts.

Verkligt värde på Byggnader och mark

Fastighetsinnehavet värderas till verkligt värde och hänförs till nivå 3 i verkligt värde hierarkin som beskrivs i not 1 Redovisningsprinciper under stycket 3.2 Finansiella tillgångar och skulder samt i not 15 Hierarki för verkligt värde. Det har inte förekommit någon förflyttning av fastigheterna mellan olika värderingsnivåer. Vid värderingen av förvaltningsfastigheter kan bedömningar och antaganden påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Väsentliga bedömningar görs vid värdering av förvaltningsfastigheter avseende bland annat kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka baseras på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar och marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men också utifrån erfarenheter av jämförbara fastigheter.

Tillämpad värderingsmetod

Värdet på koncernens fastighetsinnehav har bedömts i enlighet med värderingshandledningen upprättad av MSCI Svenskt Fastighetsindex. Värderingshandledningen baseras på tillämpning av International Valuation Standard (IVS), och beaktar bästa och maximala användningen av fastigheterna. Marknadsvärderingen genomförs av externa värderingsföretag med auktoriserade värderare. Vid värdebedömningen tillämpas normalt en kombination av 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 2023 har den externa värderingen utförts av värderingsföretagen Cushman & Wakefield och Svefa.

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

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

Vid värderingar har följande antaganden tillämpats:	2023	2022
Värderingspåverkande faktorer		
Direktavkastningskrav Stockholms innerstad, %	3,67–5,00	3,30–4,30
Direktavkastningskrav Stockholms ytterstad, %	4,00–6,75	4,05–6,00
Kalkylränta, %	5,75–8,75	5,50–8,20
Långsiktig vakans, %	0,00–10,8	0,00–11,0
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – kontorsfastighet	344–674	316–609
Drifts- och underhållskostnad, kr/kvm – handelsfastighet	995–1 731	939–1 655

Viktat direktavkastningskrav vid restvärdesberäkning: 4,10 (3,65) procent.

Årets negativa värdeutveckling förklaras av stigande avkastningskrav till följd av höjda marknadsräntor och en avvaktande transaktionsmarknad där köpare och säljare har haft svårt att mötas. Ett förbättrat driftnetto och att förväntade framtida hyresintäkter har stigit under året har begränsat värdenedgången.

Avkastningskraven har ökat inom samtliga våra segment, kontor, handel och hotell. Gällande marknadshyrorna har det stigit under året för kontor och hotell till skillnad från handeln som har stått still.

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.

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		Procent	Mkr	Procent	Mkr
Värderingspåverkande faktorer		2023		2022	
Direktavkastningskrav	+ 0,25 procentenheter	–6,15	–4 811	–7,03	–5 633
Direktavkastningskrav	– 0,25 procentenheter	6,96	5 448	8,08	6 480
Långsiktig vakans	+/– 1 procentenhet	1,13	+/– 883	1,11	+/–893
Hyresintäkter	+/– 100 kr/kvm	1,62	+/– 1267	1,71	+/–1 370
Drifts- och underhållskostnad	+/– 50 kr/kvm	1,01	+/– 794	1,15	+/–924

Not 12. Aktier och andelar i koncernföretag

Dotterbolag som konsolideras [1]			Kapitalandel	Resultat	Eget kapital	Bokfört värde	Bokfört värde
Mkr	Org.nr	Antal aktier	%	2023	2023-12-31	2023-12-31	2022-12-31
AMF Fonder AB	556549-2922	20 000	100	31	131	10	10
AMF Fastigheter AB [2]	556552-7420	1 000	100	-1	1 571	1 597	1 397
Papperssvalan AB [2] [3]	556751-9854	1 000	100	56	2 586	50	50
Svalungen AB	556337-2647	1 000	100	0	0	–	–
Stam Ett AB [3]	556722-0651	1 000	100	4	94	–	–
Stam Två Västermalm AB [3]	556851-2833	500	100	-3	21	–	–
Stam Tre Ringen AB [3]	556851-3047	500	100	4	7	–	–
Stam Fyra Östermalm AB [3]	556851-3005	500	100	17	149	–	–
Stam Sju AB [3] [4]	556904-5825	500	100	5	25	–	–
Stam Sju M 26 AB [4]	556684-0897	1 000	100	10	76	–	–
Stam Nio Atleten 5 AB [3]	556639-2113	1 000	100	2	51	–	–
Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB [3]	556908-4527	50 000	100	12	146	–	–
Stam Sexton M 25 AB [3]	556684-0889	1 000	100	11	99	–	–
Stam Sjutton Mentorn 1 AB [3]	556690-0360	1 000	100	2	112	–	–
Stam Arton Korvfabriken AB [3]	556918-4764	50 001	100	2	451	–	–
Fastighetsbolaget Marievik 27 AB [3] [5]	556684-0905	1 000	100	7	288	–	–
Stam Nitton Marievik 30 AB [3] [5]	556684-0939	1 000	100	0	10	–	–
Fastighetsbolaget Pukan HB	916400-4492	–	99,99	9	642	1 186	1 260
Förvaltningsbolaget Marievik HB	916503-8010	–	99,99	29	-72	-72	-74
CityCronan Fastighets KB	969690-2155	–	99,99	88	2 044	2 647	2 626
Oxhammaren 15 KB	969694-8729	–	99,99	72	581	615	657
Mood Stockholm KB	969712-1680	–	99,99	192	1 363	3 129	3 112
Sundbyberg 2:78 HB	969740-5232	–	99,99	23	275	369	384
Stam Sex M 23 HB	916608-8071	–	99,99	11	273	267	275
Centralhuset Marievik 28 KB [5]	969694-7580	–	99,99	39	491	1 626	1 629
Urban Escape AB [6] [7] [8]	559431-8072	1 000	66,70	0	14	9	–
Urban Escape KB [6] [7] [8]	969798-8542	–	66,60	33	13 790	9 188	–
Trollhättan 29 KB [6] [7]	969798-8534	–	99,99	2	25	–	–
Trollhättan 30 KB [6] [7]	969798-8559	–	99,99	26	73	–	–
Trollhättan 31 och 32 KB [6] [7]	969798-8492	–	99,99	-5	49	–	–
Trollhättan 33 KB [6] [7]	969799-1413	–	99,99	11	42	–	–
Skansen 25 KB [6] [7]	969799-1397	–	99,99	0	2	–	–
SVLN Holding 1 AB [9]	559382-5671	25 000	100	0	3 656	3 656	3 630
SVLN GRID AB [9]	559382-5663	25 000	100	0	3 630	–	–
Summa bokfört värde						**24 277**	**14 956**
Dotterbolag som ej konsolideras							
BSÖ Holding AB [10] [11]	559200-5390	50 000	89,9	0	3 012	7 883	7 883
Bergvik Skog Öst AB [10] [11]	556644-5473	1 000	99,9	198	314	–	–
Summa bokfört värde						**7 883**	**7 883**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE						**32 160**	**22 839**

Ägda fastigheters resultat ingår på raden fastigheter i totalavkastningstabellen, se sidan 61.

1) Säte för samtliga dotterbolag som konsolideras är Stockholm.
2) AMF Fastigheter AB är moderbolag till Papperssvalan AB.
3) Papperssvalan är moderbolag till Stam Ett AB, Stam Två Västermalm AB, Stam Tre Ringen AB, Stam Fyra Östermalm AB, Stam Sju AB, Stam Nio Atleten 5 AB, Stam Tio Tobaksmonopolet 6 AB, Stam Sexton M 25 AB, Stam Sjutton Mentorn 1 AB, Stam Arton Korvfabriken AB, Fastighetsbolaget Marievik 27 AB, Stam Nitton Marievik 30 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) Fastighetsbolaget Marievik 27 A och Stam Nitton Marievik 30 AB förvärvades den 1 april 2023.
6) Urban Escape AB, Urban Escape KB, Trollhättan 29 KB, Trollhättan 30 KB, Trollhättan 31 och 32 KB, Trollhättan 33 KB och Skansen 25 KB bildades den 5 maj 2023.
7) 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.
8) Den 2 oktober 2023 förvärvade dotterbolagen till Urban Escape KB och Urban Escape AB ett antal fastigheter från AMF Tjänstepension AB. Momentant avyttrades en tredjedel av innehavet i Urban Escape AB och Urban Escape KB till AP7. AP7 har en option att utöka sin andel till 49,9 procent innan den 15 november 2024.
9) SVLN Holding 1 AB är moderbolag till SVLN GRID AB.
10) Säte för BSÖ Holding AB är Solna och säte för Bergvik Skog Öst AB är Gävle.
11) 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.

Lån till koncernföretag uppgår till 16 654 (10 818) miljoner kronor, se vidare not 33 Närstående. Det finns inga betydande begränsningar vad gäller dotterbolagens förmåga att överlåta medel till AMF.

	Moderbolaget	
Mkr	2023	2022
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	22 856	17 770
Aktieägartillskott	226	3 630
Förvärv bolag	9 175	1 630
Resultatandelar HB/KB	485	381
Insättningar HB/KB	–	1
Uttagna medel HB/KB	-565	-556
Utgående balans	**32 177**	**22 856**
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-17	-17
Årets nedskrivningar	–	–
Årets återförda nedskrivningar	–	–
Utgående balans	**-17**	**-17**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	**32 160**	**22 839**

202404300090909

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

Mkr	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Eget kapital	Totalresultat	Årets resultat-andel i koncernen	Koncernens bokförda värde	Moderbolagets bokförda värde	Lämnade lån [1]
Aktier och andelar i gemensamt styrda företag					**2023-12-31**	**2023**	**2023**	**2023-12-31**	**2023-12-31**	**2023-12-31**
Rikshem Intressenter AB	556806-2466	Stockholm	250	50%	25 302	–3 916	–1 958	12 652	3 134	–
Mercada Oy	2651362-1	Helsingfors	3 300 000	33,3%	1 691	86	30	563	122	623
Antilooppi Ky	2701987-9	Helsingfors	–	50%	705	–2 342	–1 203	352	1 461	3 480
Antilooppi GP Oy	2613745-1	Helsingfors	2 500	50%	–	–	–	–	–	–
Antilooppi Management Oy	2613796-1	Helsingfors	2 500	50%	–	–	–	–	–	–
Delcore Fastigheter AB [2]	559394-9828	Stockholm	50 000	50%	1 941	38	19	947	929	–
Cinder Invest AB	559256-2630	Stockholm	50 000	40%	758	16	7	303	304	–
Summa bokfört värde							**–3 105**	**14 817**	**5 950**	**4 103**
Aktier och andelar i intresseföretag										
Ormonde Energy Ltd	4874027	London	100	49%	2 173	210	103	2 421	2 375	–
SR Energy AB	556711-9549	Göteborg	1 579 280	30%	4 708	42	14	1 464	1 345	–
BSÖ Holding AB [3]	559200-5390	Solna	50 000	89,9%	6 650	–1 484	–1 334	6 042	–[4]	–
Bergvik Skog Öst AB [5]	556644-5473	Gävle	1 000	99,9%	–	–	–	–	–	–
Summa bokfört värde							**–1 217**	**9 927**	**3 720**	**0**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE							**–4 322**	**24 744**	**9 670**	**4 103**

[1] Lämnade lån avser både koncernen och moderbolaget.
[2] Delcore Fastigheter förvärvades den 3 april 2023.
[3] 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.
[4] Det finns ett bokfört värde i moderbolaget men det redovisas inte som intressebolag utan som dotterbolag som ej konsolideras, se not 12 Aktier och andelar i koncernföretag.
[5] 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.

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	29 491	32 341	9 244	10 705
Förvärv	929	–	929	–
Försäljning	–	–3 767	–	–1 866
Lämnade kapitaltillskott	60	43	60	43
Nyemission	10	248	10	248
Resultatandelar	–4 322	475	–	–
Omräkningsdifferenser	90	151	59	114
Utgående balans	**26 258**	**29 491**	**10 302**	**9 244**
Ackumulerade nedskrivningar				
Ingående balans	–1 149	–764	–632	–632
Årets nedskrivningar [1]	–365	–385	–	–
Utgående balans	**–1 514**	**–1 149**	**–632**	**–632**
SUMMA BOKFÖRT VÄRDE	**24 744**	**28 342**	**9 670**	**8 612**

[1] Nedskrivningar görs med anledning av utdelningar från bolagen.

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		BSÖ Holding AB (koncernen)	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Resultaträkningsposter				
Omsättning	3 473	3 169	654	568
Värdeförändringar materiella anläggningstillgångar	–4 776	–1 935	–2 051	–649
Avskrivningar [1]	–3	–2	–5	–5
Ränteintäkter	35	5	4	0
Räntekostnader	–656	–451	–115	–57
Skatt	862	–91	371	90
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	–	–	–	–
Årets resultat	–3 917	225	–1 430	–350
Övrigt totalresultat	0	2	–53	43
Balansräkningsposter				
Omsättningstillgångar	1 759	1 017	364	349
varav kassa och bank	*777*	*790*	*231*	*207*
Anläggningstillgångar	58 095	64 043	11 677	13 793
Kortfristiga skulder	8 107	7 478	51	81
varav kortfristiga finansiella skulder	*6 913*	*6 435*	*0*	*0*
Långfristiga skulder	27 693	28 364	5 340	5 758
varav långfristiga finansiella skulder	*22 398*	*22 441*	*3 500*	*3 498*

[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 479 (1 711) miljoner kronor per 2023-12-31.

AMF äger 33,3 procent av det gemensamt styrda företaget Mercada Oy som äger handelsfastigheter i Finland. Bolaget innehar ränteswappar som uppgår till 53 (120) miljoner kronor per 2023-12-31 samt externa banklån om 3 498 (3 602) 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 245 (122) 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 6 308 (6 381) miljoner kronor och ränteswappar till ett marknadsvärde om 332 (451) miljoner kronor.

AMF äger sedan april 2023 50 procent av det gemensamt styrda företaget Delcore Fastigheter AB som äger butiksfastigheter i Sverige. Delcore har ränteswappar till ett marknadsvärde som uppgår till –39 miljoner kronor per 2023-12-31 och externa banklån om 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 96 (156) miljoner kronor. Under 2023 har AMF erhållit utdelning om 9 (10) miljoner kronor.

AMF äger 49 procent av aktierna i intresseföretaget Ormonde Energy Ltd som driver en havsbaserad vindpark i Storbritannien. Under 2023 har AMF erhållit utdelning om 167 (267) 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 2 382 (2 525) miljoner kronor samt ränte- och valutaswappar om –14 (125) miljoner kronor. Under 2023 har AMF erhållit utdelning om 36 (–) 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 2023 har AMF erhållit utdelning om 153 (108) 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.

20240430009109

Not 14. Finansiella instrument

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2023	2022	2023	2023	2022	2022
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET						
Obligatoriskt						
Andra finansiella placeringstillgångar						
Aktier och andelar	268 402	241 418	264 770	211 882	237 786	204 759
Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	170 711	167 644	167 553	165 347	164 486	164 093
Övriga finansiella placeringstillgångar						
Fondandelar infrastruktur	13 623	13 979	13 623	12 708	13 979	12 730
Återköpstransaktioner	–	–	–	–	–	–
Investerad säkerhet för värdepapperslån	6 279	6 328	6 279	6 279	6 328	6 328
Investeringsavtalstillgångar	93 755	81 563	93 755	46 988	81 563	45 469
Kassa och bank	18 231	9 349	17 493	17 493	9 253	9 253
Andra finansiella placeringstillgångar						
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade	103	–	103	103	–	–
Derivat, valutarelaterade	12 222	3 510	12 222	–	3 510	–
	583 326	**523 791**	**575 798**	**460 800**	**516 905**	**442 632**
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**583 326**	**523 791**	**575 798**	**460 800**	**516 905**	**442 632**
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga fordringar [1]	1 296	880	1 195	1 195	779	779
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 266	966	1 266	1 266	966	966
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	**2 562**	**1 846**	**2 461**	**2 461**	**1 745**	**1 745**

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

Not 14. Finansiella instrument, forts.

Mkr	Koncernen		Moderbolaget			
	Bokfört värde	Bokfört värde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde	Bokfört värde	Anskaffningsvärde
	2023	2022	2023	2023	2022	2022
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET						
Obligatoriskt						
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	94 022	81 694	94 022	46 988	81 694	45 469
Övriga skulder						
Återköpstransaktioner	–	–	–	–	–	–
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 279	6 328	6 279	6 279	6 328	6 328
	100 301	**88 022**	**100 301**	**53 267**	**88 022**	**51 797**
Innehas för handel						
Derivat						
Derivat, ränterelaterade	468	198	468	468	198	198
Derivat, valutarelaterade	754	3 668	754	–	3 668	–
	1 222	**3 866**	**1 222**	**468**	**3 866**	**198**
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**101 523**	**91 888**	**101 523**	**53 735**	**91 888**	**51 995**
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE						
Övriga skulder [1]	15 352	941	12 501	12 501	1 157	1 157
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	**15 352**	**941**	**12 501**	**12 501**	**1 157**	**1 157**

[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.

20240430009111

Not 15. Hierarki för verkligt värde

Verkligt värde hierarki, Koncernen [1]	2023				2022			
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	233 760	–	34 641	268 402	208 127	–	33 291	241 418
Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	127 676	14 055	28 980	170 711	123 706	14 901	29 037	167 644
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	–	–	13 623	13 623	–	–	13 979	13 979
Återköpstransaktioner	–	–	–	0	–	–	–	0
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	6 279	–	6 279	–	6 328	–	6 328
Investeringsavtalstillgångar	93 755	–	–	93 755	81 563	–	–	81 563
Kassa och bank	18 231	–	–	18 231	9 349	–	–	9 349
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	0	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	103	–	103	–	–	–	0
Derivat, valutarelaterade	–	12 222	–	12 222	–	3 510	–	3 510
	473 422	**32 659**	**77 245**	**583 326**	**422 745**	**24 739**	**76 307**	**523 791**
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**473 422**	**32 659**	**77 245**	**583 326**	**422 745**	**24 739**	**76 307**	**523 791**

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 11 Byggnader och mark.

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

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

Nivå 1:
Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.
Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är aktier, 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 enighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capial 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 49.

Not 15. Hierarki för verkligt värde, forts.

Verkligt värde hierarki, Koncernen [1]	2023				2022			
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	–	94 022	–	94 022	–	81 694	–	81 694
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	–	–	–	0	–	–	–	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	–	6 279	–	6 279	–	6 328	–	6 328
		100 301		**100 301**	**0**	**88 022**	**0**	**88 022**
Innehas för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	0	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	468	–	468	–	198	–	198
Derivat, valutarelaterade	–	754	–	754	–	3 668	–	3 668
		1 222		**1 222**	**0**	**3 866**	**0**	**3 866**
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATET	**0**	**101 523**	**0**	**101 523**	**0**	**91 888**	**0**	**91 888**

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Bokförda belopp samt känslighetsanalyser avseende fastighetsbeståndet återfinns i not 11 Byggnader och mark.

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

20240430009112

Not 15. Hierarki för verkligt värde, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3, koncernen	2023				2022			
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ingående balans	33 291	29 037	13 980	76 308	24 399	18 357	10 427	53 183
Överföringar till/från nivå 3	–	–	–	0	–	–	–	0
Värdeförändringar netto, i årets resultat	–680	282	–356	–754	3 311	2 212	1 523	7 046
Köp	2 236	729	–	2 965	5 791	11 166	2 103	19 060
Försäljning	–205	–	–	–205	–210	–	–	–210
Emissioner	–	–	–	0	–	–	–	0
Förfall	–	–1 067	–	–1 067	–	–2 698	–73	–2 771
Utgående balans	**34 642**	**28 981**	**13 624**	**77 247**	**33 291**	**29 037**	**13 980**	**76 308**

Finansiella tillgångar i nivå 3, påverkan på årets resultat

Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder, koncernen	2023				2022			
Mkr	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer, andra räntebärande värdepapper och övriga lån	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	61	1 872	365	2 298	3 401	3 145	2 316	8 862
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	11 627	1 921	365	13 913	3 748	3 145	2 316	9 209

Periodförändringar avseende fastigheter som hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde återfinns i not 11 Byggnader och mark.

Not 16. Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal – koncernen och moderbolaget

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**

2022-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen [1]		
Mkr	Bruttobelopp	Bruttobelopp som kvittas	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	Kontant säkerhet	Nettobelopp
TILLGÅNGAR						
Derivat	3 510	–	3 510	–3 167	–205	138
Totalt	**3 510**	**0**	**3 510**	**–3 167**	**–205**	**138**
SKULDER						
Derivat	3 866	–	3 866	–3 657	–198	11
Övriga skulder						
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 328	–	6 328	–6 328	–	0
Totalt	**10 194**	**0**	**10 194**	**–9 985**	**–198**	**11**

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

20240430009013

Not 17. Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget

Derivatinstrument med positiva verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
2023-12-31	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp [1]**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	–	–	77 602	12 221	12 221	254 479	–	–	543	12 221
Swappar	103	103	105	1	1	–	–	–	–	104
Summa	**103**	**103**	**77 707**	**12 222**	**12 222**	**254 479**	**0**	**0**	**543**	**12 325**
Varav clearat	103	103	77 707	0	0	0	0	0	543	

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
2023-12-31	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp [1]**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	–	–	–33 660	–573	–573	34 082	–	–	–10 956	–573
Swappar	–468	–468	–476	–181	–181	–180	–	–	–	–649
Summa	**–468**	**–468**	**–34 136**	**–754**	**–754**	**33 902**	**0**	**0**	**–10 956**	**–1 222**
Varav clearat	–468	–468	–34 136	0	0	0	0	0	–10 956	

[1] Nominellt belopp avser summan av exponeringsbeloppen i absoluta tal.

I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 240 (856) miljoner kronor.
I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 18 (39) miljoner kronor.
I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 166 (225) miljoner kronor.
I Delcore (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –19 (–) miljoner kronor.
I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –4 (38) miljoner kronor.

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
2022-12-31	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp [1]**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	–	–	19 502	3 507	3 507	123 272	–	–	–	3 507
Swappar	–	–	–	3	3	–	–	–	–	3
Summa	**0**	**0**	**19 502**	**3 510**	**3 510**	**123 272**	**0**	**0**	**0**	**3 510**
Varav clearat	0	0	19 502	0	0	0	0	0	0	

Derivatinstrument med negativa verkliga värden

Mkr	Ränta			Valuta			Aktie			Summa
2022-12-31	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp [1]**	**Verkligt värde**	**Bokfört värde**	**Nominellt belopp**	**Verkligt värde**
Optioner	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Terminer	–	–	–88 505	–3 139	–3 139	138 393	–	–	–35 925	–3 139
Swappar	–199	–199	–209	–528	–528	2 808	–	–	–	–727
Summa	**–199**	**–199**	**–88 714**	**–3 667**	**–3 667**	**141 201**	**0**	**0**	**–35 925**	**–3 866**
Varav clearat	–199	–199	–88 714	0	0	0	0	0	–35 925	0

Not 18. Löptidsanalys för finansiella skulder – koncernen

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**

Tid till förfall

Mkr	< 3 månader	3 månader < 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
2022-12-31					
Ej likviderade värdepappersaffärer	228	–	–	–	228
Derivat	3 117	372	377	–	3 866
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	4 103	2 225	–	–	6 328
Investeringsavtalsskulder	603	1 809	9 648	69 634	81 694
Övriga skulder	713	–	–	–	713
Summa	**8 764**	**4 406**	**10 025**	**69 634**	**92 829**

Beloppen avser även moderbolaget med undantag för övriga skulder som uppgår till 11 977 (929) miljoner kronor och förfaller inom 3 månader.
I Rikshem (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 240 (856) miljoner kronor.
I Mercada (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 18 (39) miljoner kronor.
I Antilooppi (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett positivt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till 166 (225) miljoner kronor.
I Delcore (gemensamt styrt företag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –19 (–) miljoner kronor.
I SR Energy (intresseföretag) finns ränteswappar med ett negativt marknadsvärde där AMFs andel uppgår till –4 (38) miljoner kronor.

20240430009114

Not 19. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

Mkr	Verkligt värde 2023	Anskaffningsvärde 2023	Bokfört värde 2023	Verkligt värde 2022	Anskaffningsvärde 2022	Bokfört värde 2022
AMF Aktiefond Världen	22 941	7 234	22 941	20 104	7 415	20 104
AMF Balansfond	12 916	5 272	12 916	11 891	5 456	11 891
AMF Aktiefond Europa	2 813	1 513	2 813	2 427	1 400	2 427
AMF Räntefond Lång	1 337	1 295	1 337	1 208	1 252	1 208
AMF Aktiefond Sverige	14 371	8 000	14 371	12 174	7 581	12 174
AMF Aktiefond Global	24 649	12 832	24 649	20 046	11 861	20 046
AMF Räntefond Kort	911	880	911	1 225	1 229	1 225
AMF Räntefond Mix	2 879	2 936	2 879	2 360	2 548	2 360
AMF Aktiefond Småbolag	5 411	2 839	5 411	5 389	2 876	5 389
AMF Aktiefond Nordamerika	2 692	1 515	2 692	1 946	1 217	1 946
AMF Aktiefond Asien Stilla havet	655	518	655	659	531	659
AMF Företagsobligationsfond	162	157	162	98	101	98
AMF Aktiefond Tillväxtmarknader	1 657	1 648	1 657	1 781	1 780	1 781
Storebrand Japan A EUR	350	340	350	–	–	–
Handelsbanken Hälsovård Tema (A1 SEK)	1	1	1	–	–	–
Swedbank Robur Fastighet A	1	1	1	–	–	–
Swedbank Robur Technology A	7	7	7	–	–	–
Swedbank Robur Östeuropafond A	–	–	–	5	11	5
Vanguard Japan Stock Index	–	–	–	248	211	248
Summa	**93 753**	**46 988**	**93 753**	**81 561**	**45 469**	**81 561**

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

Not 20. Övriga fordringar

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Fordringar hos koncernbolag	–	–	161	104
Fordran utbetald kontantsäkerhet	372	211	372	211
Ej likviderade värdepappersaffärer	636	444	636	444
Skattefordran	938	685	905	672
Övrigt	288	225	26	20
Summa	**2 234**	**1 565**	**2 100**	**1 451**

Not 21. Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	Koncernen 2023	Koncernen 2022	Moderbolaget 2023	Moderbolaget 2022
Upplupna fastighetsintäkter	102	166	31	101
Förskottsbetalda fakturor	91	71	33	46
Upplupna intäkter koncernföretag	–	–	79	3
Upplupet förvaltningsarvode	65	57	–	–
Summa	**258**	**294**	**143**	**150**

Not 22. Livförsäkringsavsättning

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	Totalt		Varav övrig försäkring	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ingående balans	241 619	267 968	1 809	2 121
Inbetalningar	20 019	18 140	79	92
Garantiförstärkning	12 602	25 665	–	–
Utbetalningar	–18 094	–16 341	–154	–156
Driftskostnadsuttag	–1 057	–1 069	–10	–10
Räntekostnad	7 679	3 189	59	16
Avdrag för avkastningsskatt	–1 152	–478	–9	–2
Riskresultat	–260	–250	–1	0
Förändring pga ändrad värderingsränta	15 382	–43 222	69	–237
Förändring pga ändrade livslängdsantaganden	–2 226	–	–	–
Förändring pga ändrade driftskostnadsantaganden	–	–	–	–
Förändring i avsättning pga skillnad mellan ränta vid premiesättning och värderingsränta	–11 820	–11 879	–14	–15
Avsättning avseende begärda flyttar	–	–	–	–
Övrigt	–85	–104	–	–
Utgående balans	**262 607**	**241 619**	**1 828**	**1 809**
Förändring redovisad i årets resultat	8 386	–52 014	21	–312
Förändring redovisad mot eget kapital	12 602	25 665	–	–
Total förändring	**20 988**	**–26 349**	**21**	**–312**

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 0,15 procentenheter till 3,9 procent. På sikt förväntas den långsiktiga jämviktsterminsräntan minska till 3,45 procent med en förändring om högst 15 baspunkter om året. Räntekostnad och skatt för 2023 är beräknade utifrån diskonteringsräntekurvan per 2022-12-31 och ingående balans 2023.

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. Under år 2023 genomfördes en översyn som resulterade i att dödlighetsantagandena för 40-, 50- och 60-talister inom Avtalsområde SAF-LO traditionell försäkring justerades per 2023-10-30. Justeringen innebar att de försäkringstekniska avsättningarna minskade med 2,2 miljarder kronor.

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 20,5 (19,7) miljarder kronor. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 6,1 (6,1) miljarder kronor.

Reservering av premiegaranti
I posten Övrigt ingår minskningen för premiegarantin inom Kollektiv 3 med –77 (–144) miljoner kronor och avskrivningen av reservsättning för preskriberade försäkringar med –12,5 miljoner kronor.

Utbetalningsprofil för livförsäkringsavsättning avseende traditionell försäkring

År, %	2023	2022
1	6	6
2	6	6
3–5	14	15
6–10	19	19
11–15	14	14
16–20	11	11
21–25	9	9
>25	21	20
Totalt	**100**	**100**

Avser andel av avsättningen i procent för diskonterat kassaflöde.

20240430009153

Not 23. Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk

Uppgifterna avser både koncernen och moderbolaget

	Totalt		Varav övrig försäkring	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Ingående balans	81 694	98 960	1 329	1 851
Inbetalningar	2 848	2 662	0	0
Utbetalningar	–3 411	–2 412	–104	–107
Skatt	–180	–76	–3	–1
Avgifter	–49	–49	–9	–10
Riskresultat	–19	–31	0	0
Värdeförändring	13 036	–17 454	182	–405
Tilldelad fondrabatt	103	94	1	1
Övrigt	–1	0	–1	0
Utgående balans	**94 022**	**81 694**	**1 395**	**1 329**
Total förändring	**12 328**	**–17 266**	**66**	**–522**

Not 24. Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Skatter och avgifter	1 395	786	1 363	751
Ej likviderade värdepappersaffärer	524	228	524	228
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 279	6 328	6 279	6 328
Skuld för säkerhetshantering	11 437	205	11 437	205
Skulder till koncernföretag	–	–	290	453
Leverantörsskulder	118	98	42	44
Andra skulder	3 271	410	207	227
Summa	**23 024**	**8 055**	**20 142**	**8 236**

Not 25. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Upplupna personalkostnader	61	56	25	24
Upplupna fastighetskostnader	282	199	53	85
Förskottsbetalda hyror	668	732	72	372
Övrigt	98	99	90	93
Summa	**1 109**	**1 086**	**240**	**574**

Not 26. Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och såsom avsättningar redovisade förpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	**2023**	**2022**	**2023**	**2022**
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt [1]				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	105 449	101 848	105 449	101 848
Fastigheter och fastighetsaktier	56 956	80 168	56 956	80 168
Aktier exklusive fastighetsaktier	126 466	83 810	126 466	83 810
	288 871	**265 826**	**288 871**	**265 826**
Utlånade värdepapper där säkerhet erhållits i form av kontanter				
Utlånade aktier och obligationer	6 279	6 328	6 279	6 328
Summa för egna skulder ställda panter	**295 150**	**272 154**	**295 150**	**272 154**

[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	2023	2022	2023	2022
Ställd marginalsäkerhet till OMX				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 307	1 251	1 307	1 251
Ställd säkerhet till JP Morgan avseende derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 671	4 763	4 671	4 763
Ställd CSA-säkerhet i samband med derivathandel				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 381	682	2 381	682
	8 359	**6 696**	**8 359**	**6 696**
Säkerheter för utlånade värdepapper				
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	11 681	12 160	11 681	12 160
Utlånade aktier och obligationer där säkerhet erhållits i form av värdepapper	11 275	11 783	11 275	11 783

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

Not 28. Överförda tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

	2023		2022	
Mkr	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Summa
Verkligt värde av överförda tillgångar	17 554	**17 554**	18 111	**18 111**
Verkligt värde av samhörande skulder	6 279	**6 279**	6 328	**6 328**

Ingen skillnad föreligger mellan koncern och moderbolag.

Not 29. Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2023	2022	2023	2022
Solidariskt ansvar för skulder i HB/KB [1]	–	–	2 058	121
Investeringsåtagande [2]	18 283	19 576	18 283	19 576
Summa ansvarsförbindelser	**18 283**	**19 576**	**20 341**	**19 697**

[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, 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.

20240430009l6

Not 30. Avstämning totalavkastningstabell (TAT) – moderbolaget

Mkr	2023	2022
Avstämning av totalavkastningstabellen mot balansräkning moderbolaget		
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabellen	580 030	552 012
Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar inom traditionell försäkring	95 212	82 807
Poster från skuldsidan i balansräkningen som är avdragna i totalavkastningstabellen	19 462	10 627
Värderingsskillnader	–41 972	–46 330
Summa tillgångar enligt balansräkning	**652 732**	**599 116**

Mkr	2023	2022
Avstämning av totalavkastningstabellen mot resultaträkning moderbolaget		
Totalavkastning enligt totalavkastningstabellen	42 387	–53 658
Poster från resultaträkningen som inte är med i totalavkastningstabellen	–7 101	53 148
Driftskostnader kapitalförvaltning	–180	–183
Värderingsskillnader	4 357	–5 228
Övrigt	–73	29
Årets resultat enligt resultaträkning	**39 390**	**–5 892**

Tillgångar som inte klassificeras som placeringstillgångar avser framför allt fondförsäkringstillgångar.

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 61.

Not 31. Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder – koncernen

TILLGÅNGAR	2023			2022		
Mkr	Högst 1 år [1]	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år [1]	Längre än 1 år	Totalt
Immateriella tillgångar	–	16	16	–	26	26
Byggnader och mark	78 261	–	78 261	80 169	–	80 169
Aktier och andelar [2]	248 590	44 555	293 145	232 283	37 477	269 760
Obligationer och andra räntebärande värdepapper [2]	133 353	37 250	170 603	139 509	27 886	167 395
Övriga lån	–	4 212	4 212	–	4 153	4 153
Derivat	12 325	–	12 325	3 510	–	3 510
Övriga finansiella placeringstillgångar	6 279	13 623	19 902	6 328	13 979	20 307
Investeringsavtalstillgångar	93 755	–	93 755	81 563	–	81 563
Övriga fordringar	2 234	–	2 234	1 565	–	1 565
Materiella tillgångar	–	13	13	–	33	33
Kassa och bank	18 231	–	18 231	9 349	–	9 349
Övriga tillgångar	12	–	12	5	–	5
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 266	–	1 266	966	–	966
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	258	–	258	294	–	294
Summa tillgångar	**594 564**	**99 669**	**694 233**	**555 541**	**83 554**	**639 095**

För moderbolaget uppgår totalsumman till 652 732 (599 117) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 556 212 (518 643) miljoner kronor medan tillgångar längre än 1 år uppgår till 96 520 (80 474) miljoner kronor.

[1] Tillgångarna kan, men kommer inte att avvecklas inom 1 år.
[2] Inklusive innehav i gemensamt styrda företag och intresseföretag.

SKULDER	2023			2022		
Mkr	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Livförsäkringsavsättning	15 656	246 951	262 607	15 194	226 425	241 619
Avsättning för oreglerade skador	–	29	29	–	54	54
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	3 411	90 611	94 022	2 412	79 282	81 694
Avsättningar för pensioner	–	22	22	–	10	10
Avsättning för uppskjuten skatt	–	2 312	2 312	–	2 364	2 364
Skulder avseende direkt försäkring	347	–	347	208	–	208
Derivat	1 042	180	1 222	3 140	726	3 866
Övriga skulder	20 294	2 731	23 025	8 055	–	8 055
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 109	–	1 109	1 086	–	1 086
Summa skulder	**41 859**	**342 836**	**384 695**	**30 095**	**308 861**	**338 956**

För moderbolaget uppgår totalsumman till 378 630 (336 262) miljoner kronor. Högst 1 år uppgår till 40 838 (29 765) miljoner kronor medan skulder längre än 1 år uppgår till 337 792 (306 497) miljoner kronor.

20240430009117

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.

Beredning- 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.

Avtal om ytterligare ersättningar till ledande befattningshavare
Vd och vice vd i moderbolaget och i AMF Fastigheter samt vd i AMF Fonder har vid uppsägning från AMF rätt till tolv månadslöner i avgångsvederlag. Uppsägningstiden för dessa personer är sex månader vid uppsägning från endera part. Avgångsvederlag utbetalas månadsvis med början första månaden efter det att anställningen upphört. Avgångsvederlaget avräknas mot alla inkomster som följer av anställning, uppdrag eller bisyssla hänförligt till inkomstbringande tjänst under motsvarande period.

För övriga ledande befattningshavare gäller, som för övriga anställda, att villkoren vid uppsägning bestäms med kollektivavtalet som utgångspunkt och därutöver kan individuell överenskommelse träffas.

Pensionsförmåner för ledande befattningshavare
Alla anställda inom koncernen har pensionsförmåner enligt kollektivavtal. För vd och vice vd i moderbolaget och i AMF Fastigheter samt vd i AMF Fonder rör det sig om en premiebestämd pensionsplan som följer kollektivavtalet, se närmare beskrivning i avsnittet Pensionsförmåner nedan. I den premiebestämda planen ingår även sjukpension, efterlevandeskydd samt premiebefrielseförsäkring. I tillägg till den generella pensionsplanen har för nämnda grupp en särskild försäkring tecknats för sjukpension på lönedelar över 30 inkomstbasbelopp. 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 FAO-FTF/Jusek – pensionsplanen FTP. Pensionsavtalet innehåller både en premiebestämd och en förmånsbestämd pensionsplan. Vilken plan varje enskild individ omfattas av beror i huvudsak på individens ålder. Personer födda 1972 eller senare omfattas av den premiebestämda pensionsplanen. Även personer födda före 1972 med pensionsmedförande lön över 10 inkomstbasbelopp (ibb) kan omfattas av den premiebestämda pensionsplanen om individuell överenskommelse om detta träffas mellan arbetsgivaren och medarbetaren. 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 pensionsplanen. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper avsnitt 4.2.3.1 Pensionskostnad. Om försäkringsgivaren 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 vd Johan Sidenmark 6 679 (6 416) Tkr och för vice vd Malin Omberg 2 760 Tkr. Grundlönen för vd reviderades senast den 1 april 2023. Malin Ombergs grundlön gäller från och med den 21 juni 2023 då hon utnämndes till vice vd. Malin är sedan tidigare även Stabschef. Styrelsearvode till styrelseordförande var 744,4 (715,2) Tkr och till styrelseledamöter 134,8 (129,5) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i utskott var följande. Ordförande i revisionsrespektive finansutskott 100,2 (96,3) Tkr och ledamöter i dessa utskott 87,3 (83,9) Tkr, ordförande och ledamöter i ersättningsutskott 37,5 (36,0) Tkr.

I AMF Fonder var grundlönen för vd Tomas Flodén 4 644 (4 464) Tkr. Vice vd Per Wiklunds grundlön var 1 506 (1 494) Tkr. Grundlönerna reviderades senast den 1 april 2023. Styrelsearvode till styrelseordförande var 373,0 (358,4) Tkr och till styrelseledamöter 133,2 (128,0) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i utskott var följande. Ordförande i revisionsutskott 95,9 (92,1) Tkr och ledamöter i detta utskott 85,2 (81,9) Tkr, ledamöter i ersättningsutskott 37,3 (35,8) Tkr.

I AMF Fastigheter var grundlönen för vd Thomas Erséus 5 096 (4 900) Tkr. Vice vd Marie Barkmans grundlön var 2 436 (2 304) Tkr, senast reviderad den 1 april 2023. Styrelsearvode till styrelseordförande utgick ej, då ordföranden var anställd i AMF. Arvode till övriga ledamöter var 242,0 (235,0) Tkr. Tilläggsarvoden för ledamöter i revisionsutskottet var 80 (80) Tkr.

Not 32. Personal, forts.

Löner och andra ersättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
Mkr	2023	2022	2023	2022
Styrelseledamöter, vd och ledande befattningshavare	63,6	61,4	21,2	22,0
Övriga anställda	324,6	303,3	175,6	167,7
Samtliga	**388,2**	**364,7**	**196,8**	**189,7**
Sociala kostnader	**224,8**	**208,6**	**116,3**	**105,3**
– varav pensionspremie inklusive löneskatt för vd och ledande befattningshavare	21,4	21,2	6,7	7,7
– varav pensionspremie inklusive löneskatt för övriga anställda	81,4	72,2	47,4	37,4

Medelantal anställda och könsfördelning

	Koncernen		Moderbolaget	
Antal	2023	2022	2023	2022
Medelantal anställda	457	447	261	259
Kvinnor (%)	56	56	59	59
Män (%)	44	44	41	41

Medelantal är beräknat som summan av antal anställda vid ingången respektive utgången av året dividerat med två.

Fördelning av kvinnor och män i ledande befattningar

	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Antal	2023		2022	
Moderbolaget				
Styrelse	4	4	4	5
Vd och ledande befattningshavare	3	3	4	3
Koncernen				
Styrelser	12	6	11	9
Vd och ledande befattningshavare	8	14	9	14

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

	Avgifts-bestämd	Förmåns-bestämd	Avgifts-bestämd	Förmåns-bestämd
%	2023		2022	
Moderbolaget				
Verkställande direktören	32		32	
Andra ledande befattningshavare	26		26	
Dotterbolagen				
Verkställande direktörer	31		30	
Andra ledande befattningshavare	27	35	26	33

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

20240430009118

Not 32. Personal, forts.

Uppgifterna avser moderbolaget AMF	2023					2022				
Tkr	Antal personer	Lön/styrelse-och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa	Antal personer	Lön/styrelse-och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordförande, Lars Wedenborn		873		274	1 148		843		265	1 107
Styrelseledamot Renée Andersson		220		69	289		212		67	279
Styrelseledamot Anders Canemyr (fr o m 2022-04-07)		248		78	326		160		50	210
Styrelseledamot Bengt-Åke Fagerman (fr o m 2022-04-07)		220		22	242		160		16	176
Styrelseledamot Ulf Grunander (t o m 2023-04-13)		53		5	59		212		22	234
Styrelseledamot Therese Guovelin		197		62	258		228		71	299
Styrelseledamot Laura Hartman (fr o m 2022-04-07 t o m 2023-10-26)		159		50	209		97		31	128
Styrelseledamot Per Ljungberg (t o m 2022-04-07)							52		16	68
Styrelseledamot Helena Nordberg (fr o m 2023-04-13)		167		52	219					
Styrelseledamot Ola Pettersson (t o m 2022-04-07)							52		16	68
Styrelseledamot Marie Rudberg		242		76	318		260		82	342
Styrelseledamot Tomas With		306		96	403		275		86	361
Styrelseledamot Caroline af Ugglas (t o m 2022-04-07)							52		16	68
Summa kostnader styrelse	**10**	**2 685**		**786**	**3 471**	**12**	**2 603**		**739**	**3 342**
Vd, Johan Sidenmark		6 883	2 783	2 163	11 828		6 870	2 705	2 159	11 734
Vice vd, Malin Omberg (fr o m 2023-06-21)		2 703	908	849	4 461					
Vice vd, Aino Bunge (t o m 2022-11-30)					0		2 431	981	764	4 176
Summa VD och vice vd	**2**	**9 586**	**3 691**	**3 012**	**16 289**	**2**	**9 301**	**3 686**	**2 922**	**15 910**
Övriga ledande befattningshavare	5	8 947	3 020	2 811	14 778	4	7 431	2 466	2 335	12 232
Övriga ledande befattningshavare som suttit i ledningen del av året						3	2 706	1 542	850	5 099
Summa övriga ledande befattningshavare	**5**	**8 947**	**3 020**	**2 811**	**14 778**	**7**	**10 137**	**4 009**	**3 185**	**17 330**
Övriga anställda	282	175 553	47 447	55 508	278 507	282	167 659	37 430	53 322	258 411
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	6	6 040	1 751	1 898	9 689	8	5 860	1 668	1 841	9 370
Summa moderbolag	**299**	**196 770**	**54 158**	**62 116**	**313 045**	**303**	**189 700**	**45 125**	**60 168**	**294 993**
varav anställda i ledande positioner	12	12 271	3 691	3 798	19 760	14	11 904	3 686	3 661	19 252
varav övriga anställda som kan påverka företagets risknivå	11	14 987	4 771	4 709	24 467	15	15 997	5 677	5 026	26 700
varav övriga anställda	276	169 512	45 696	53 610	268 817	274	161 798	35 762	51 481	248 041
Summa moderbolag	**299**	**196 770**	**54 158**	**62 116**	**313 045**	**303**	**189 700**	**45 125**	**60 168**	**294 993**

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 Malin Omberg redovisas ersättningen för hela 2023, dvs. även för tiden innan hon utnämndes till vice vd.

Kategorin anställda i ledande position avser styrelseledamöter, vd och vice vd. Övriga anställda som kan påverka företagets risknivå avser övriga företagsledningen och de som ansvarar för, eller utför arbete i, centrala funktioner.

Under 2023 utgick avgångsvederlag till 6 (3) personer i kategorin övriga anställda, varav 0 (0) som kan påverka företagets risknivå. Kostnadsfört belopp för dessa personer uppgick till 3 313 (2 199) tkr, utbetalt belopp till 2 223 (2 875) tkr. Det ackumulerade totalbeloppet för utfästa avgångsvederlag per den 31 december 2023 uppgick till 21 441 (14 612) tkr och omfattade 2 (1) personer, vd och vice vd. Det högsta utfästa enskilda beloppet för avgångsvederlag uppgick till 15 210 (14 612) tkr. Uppgifter om avgångsvederlag avser lönekostnad (inkl semesterersättning), pension under uppsägningstid och lagstadgade sociala avgifter.

Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden anges på sidan 100. I 2022 års tabell har beloppen justerats uppåt med totalt 1 909 tkr, merparten av justeringen avser pensionskostnaderna.

Not 32. Personal, forts.

	2023				2022			
Tkr	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa	Lön/styrelse- och utskottsarvode	Pensions-kostnad	Sociala kostnader	Summa
AMF Fonder AB								
Styrelseordförande, Åsa Kjellander	491		154	645	473		149	622
Styrelseledamöter, fyra (fyra) personer	565		177	742	686		169	856
Styrelseledamöter som avgått under året, två (två) personer	163		40	203	31		10	41
Summa kostnader styrelse	**1 218**		**371**	**1 589**	**1 191**		**328**	**1 519**
Vd, Tomas Flodén	4 831	1 808	1 518	8 157	4 626	1 767	1 454	7 847
Vice vd, Per Wiklund	1 523	748	479	2 750	1 460	856	459	2 776
Övriga ledande befattningshavare	16 159	6 216	5 077	27 453	14 351	5 719	4 509	24 579
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**22 514**	**8 772**	**7 074**	**38 360**	**20 437**	**8 342**	**6 421**	**35 201**
Övriga anställda	61 803	16 837	19 569	98 210	57 465	18 109	18 007	93 581
Summa kostnader AMF Fonder AB	**85 535**	**25 610**	**27 014**	**138 159**	**79 094**	**26 451**	**24 756**	**130 301**

Gruppen övriga ledande befattningshavare är sex (sex) personer. En av dessa är anställd från och med 1 oktober 2022.
Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden anges på sidan 100.

20240430009 19

Not 32. Personal, forts.

Tkr	2023 Lön/styrelse- och utskottsarvode	2023 Pensions-kostnad	2023 Sociala kostnader	2023 Summa	2022 Lön/styrelse- och utskottsarvode	2022 Pensions-kostnad	2022 Sociala kostnader	2022 Summa
AMF Fastigheter AB								
Styrelseordförande, Katarina Romberg	0		0	0	0		0	0
Styrelseledamöter, fem (fem) personer	1 180		252	1 432	1 248		276	1 525
Summa kostnader styrelse	**1 180**		**252**	**1 432**	**1 248**		**276**	**1 525**
Vd, Thomas Erséus	5 380	1 994	1 690	9 064	5 205	1 772	1 635	8 613
Vice vd, Marie Barkman	2 425	851	762	4 038	2 361	803	742	3 906
Övriga ledande befattningshavare	9 663	3 119	3 036	15 818	8 915	2 623	2 801	14 339
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**17 468**	**5 965**	**5 488**	**28 921**	**16 481**	**5 198**	**5 178**	**26 858**
Övriga anställda	87 216	17 094	27 132	131 442	78 219	16 673	24 807	119 699
Summa kostnader AMF Fastigheter AB	**105 863**	**23 059**	**32 872**	**161 795**	**95 949**	**21 871**	**30 262**	**148 081**

Gruppen övriga ledande befattningshavare är sex (sex) personer. En av dessa är anställd från och med 1 april 2022. Under 2023 har en person lämnat företagsledningen och en annan har tillkommit.

En ledamot har endast suttit i styrelsen fram till årsstämman. Grundlöner för vd, vice vd och styrelsearvoden anges på sidan 100.

Tkr	2023 Lön/styrelse- och utskottsarvode	2023 Pensions-kostnad	2023 Sociala kostnader	2023 Summa	2022 Lön/styrelse- och utskottsarvode	2022 Pensions-kostnad	2022 Sociala kostnader	2022 Summa
Koncern								
Styrelseordföranden i koncernen	1 364		429	1 793	1 316		413	1 729
Styrelseledamöter inklusive ledamöter som avgått under respektive år	3 719		980	4 699	3 727		930	4 656
Summa kostnader styrelse i koncernen	**5 083**		**1 409**	**6 492**	**5 043**		**1 343**	**6 386**
Verkställande direktörer i koncernen	17 094	6 586	5 371	29 050	16 701	6 245	5 248	28 194
Vice verkställande direktörer i koncernen	6 652	2 507	2 090	11 249	6 252	2 641	1 964	10 857
Övriga ledande befattningshavare i koncernen	34 769	12 356	10 924	58 049	33 403	12 350	10 495	56 248
Summa kostnader vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare	**58 514**	**21 448**	**18 385**	**98 348**	**56 356**	**21 235**	**17 707**	**95 299**
Övriga anställda i koncernen	324 571	81 379	102 208	508 158	303 343	72 212	96 135	471 690
Summa kostnader koncern	**388 169**	**102 827**	**122 002**	**612 998**	**364 742**	**93 447**	**115 186**	**573 375**

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 106. 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 83).
- 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 84).
- 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.

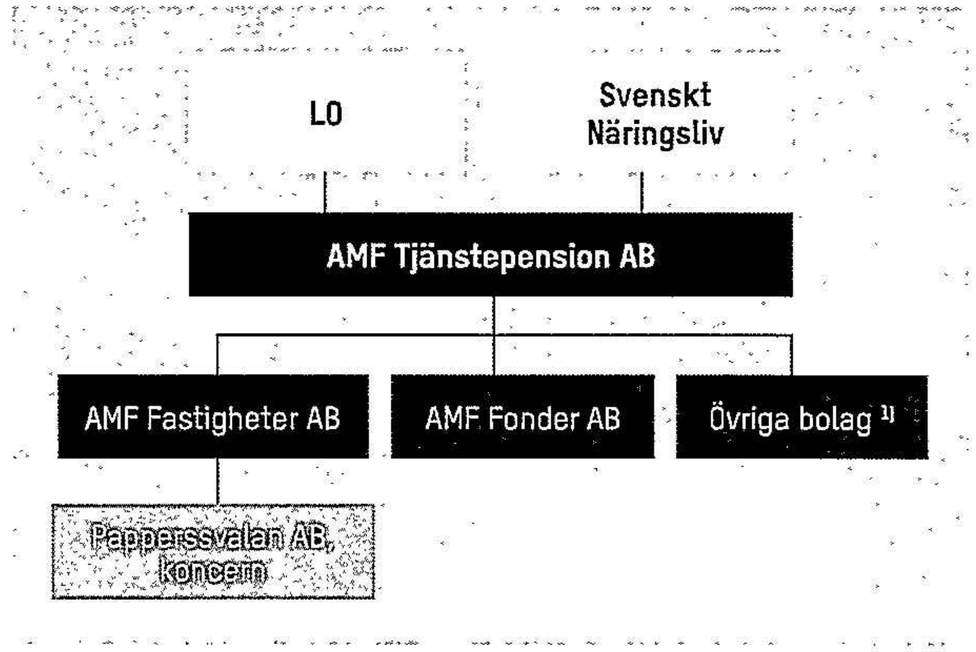
De sju bolagen Rikshem Intressenter AB, Antilooppi Ky, Antilooppi GP Oy, Antilooppi Management Oy, Mercada Oy, Cinder Invest AB och Delcore Fastigheter AB redovisas som gemensamt styrda företag. Ormonde Energy Limited och SR Energy AB redovisas som intresseföretag.

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 106.

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 198 (75) miljoner kronor lämnats mellan dotterbolagen. AMF Fonder och AMF Fastigheter placerar tjänstepensionspremier i AMF till marknadspris.

Transaktioner med Fora
Transaktionerna mellan AMF och valcentralen Fora grundar sig på upprättat administrationsavtal, enligt vilket Fora utför en rad arbetsuppgifter inom ramen för Avtalspension SAF-LO. Fora erhåller ersättning för det arbete de utför i enlighet med administrationsavtalet. Premieuppbörd för Avtalspension SAF-LO och 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. 2023 har 529 (733) miljoner kronor avseende 2023 års premie för Avtalspension SAF-LO i enlighet med förhandlingsöverenskommelse 2023-01-12 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 2023 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.



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, BSO 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 intresseföretag och gemensamt styrda företag
Transaktionerna mellan AMF och de gemensamt styrda företagen samt intressebolagen, som namnges på sidan 84, avser utlåning, aktieägartillskott och räntebetalningar. Detta visas i tabellen på sidan 106.

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.

20240430009920

Not 33. Närstående, forts.

Upplysningar om transaktioner mellan moderbolaget och närstående, Mkr

Närstående	Transaktioner	Balanser	2023	2022
AMF Fonder AB	Distributionsersättning del av fondförsäkringsavgift		264	253
	Intäkt sålda administrativa tjänster		84	72
	Kostnad förvaltningsarvode kapitalförvaltning		–159	–162
	Erhållen utdelning		53	96
		Fordran	21	10
AMF Fastigheter AB	Intäkt sålda administrativa tjänster		8	8
	Kostnad förvaltningstjänster		–53	–80
	Ränteintäkter		1	0
	Räntekostnader		0	0
		Fordran	12	13
		Lämnat aktieägartillskott	1 597	1 397
Dotterbolag inom fastighets-förvaltning	Uttag under året, handelsbolag och kommanditbolag		565	556
	Insättningar under året, handelsbolag och kommanditbolag		–	–1
	Ränteintäkter		255	98
	Räntekostnader		0	–2
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	13 508	7 731
		Fordran	82	40
		Skuld	–291	–453
		Lämnat aktieägartillskott	50	50
SVLN Holding 1 AB	Ränteintäkter		183	7
		Fordran	3 135	3 077
		Lämnat aktieägartillskott	3 656	3 630
Fora AB	Premieinbetalningar		15 927	14 724
	Distributionsersättning STP-medel		–529	–733
	Kostnad administrativa tjänster		–14	–14
AFA Försäkring	Intäkt förbrukningstjänster		0	0
	Intäkt utförda försäkringstjänster		1	1
	Hyresintäkt fastigheten Svalan 9		125	114
	Överföring resultatandel fastigheten Svalan 9		–69	–59
	Kostnad nyttjande av lokaler med mera		–6	–5
		Fordran	0	–
		Skuld	–	–3
Gemensamt styrda företag och intresseföretag	Ränteintäkter		292	259
	Erhållen utdelning		365	385
		Lånefordran inklusive upplupen ränta	4 180	3 977
		Lämnat aktieägartillskott	60	43

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 2024 att 2023 års resultat för moderbolaget om 39 389 808 970 kronor överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfonden	Kronor
Individuell försäkring	192 725 974
Förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring	322 097 287
Avgiftsbestämd tjänstepensionsförsäkring	38 693 635 604
Individuell fondförsäkring	23 019 716
Tjänstepension avseende fondförsäkring	158 330 389
Summa	**39 389 808 970**

Styrelsen föreslår årsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2023 – 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 (17,5) 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 14–39.

Stockholm den 21 mars 2024

Lars Wedenborn
Styrelsens ordförande

Renée Andersson **Anders Canemyr** **Bengt-Åke Fagerman**

Therese Guovelin **Helena Nordberg**

Marie Rudberg **Tomas With**

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

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

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

20240430009211

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 2023 med undantag för hållbarhetsrapporten på sida 55–58. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 40–107.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sida 55–58. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultatet för koncernen och balansräkning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

Värdering och existens av andra finansiella placeringstillgångar

Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick andra finansiella placeringstillgångar till 464 550 mkr och 471 339 mkr i moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 68% respektive 75% av totala tillgångar för moderbolaget respektive koncernen. Dessa finansiella placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Finansiella instrument till verkligt värde delas in i olika nivåer i en verkligtvärdehierarki (nivå 1, 2 och 3), där nivå 1 utgörs av finansiella instrument för vilka det finns noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. För finansiella instrument i värderingsnivå 2 kan vissa uppskattningar och bedömningar behöva göras i samband med fastställande av verkligt värde, även om inslagen av uppskattningar och bedömningar är betydligt lägre än vad som krävs för värdering av finansiella instrument i nivå 3. Per den 31 december 2023 återfinns andra finansiella placeringstillgångar som värderas till verkligt värde 77% i nivå 1, 7% i nivå 2 och 16% i nivå 3.

Givet balanspostens storlek i förhållande till totala tillgångar, samt att värderingen av finansiella instrument i nivå 2 och 3 kräver att ledningen till viss del gör uppskattningar och bedömningar, har värdering och existens gällande andra finansiella placeringstillgångar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Upplysningar om värdering av andra finansiella placeringstillgångar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och not 15 Hierarki för verkligt värde. Vidare återfinns information i not 14 Finansiella instrument och not 17 Derivatinstrument – koncernen och moderbolaget.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har granskat existensen av andra finansiella placeringstillgångar genom att inhämta bekräftelser från externa motparter. Vidare har vi utvärderat processen för värdering av finansiella instrument, använda värderingsmetoder och, när så tillämpligt, bedömt rimligheten i ledningens uppskattningar och bedömningar vid beräkning av verkliga värden. Vi har testat ett urval av nyckelkontroller i värderingsprocessen och självständigt värderat ett urval av finansiella instrument. Resultatet av denna värdering har jämförts med bolagets egen värdering och skillnader har analyserats.

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

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

Värdering av byggnader och mark

Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick byggnader och mark i moderbolaget respektive koncernen till 10 833 mkr respektive 78 261 mkr, vilket utgör 2% respektive 11% av moderbolagets respektive koncernens totala tillgångar. Per balansdagen som avslutas 31

Revisionsberättelse, **forts.**

december 2023 har delar av fastighetsbeståndet värderats av extern värderare och delar har värderats internt. Värderingarna är avkastningsbaserade enligt en kassaflödesmodell, vilket innebär att framtida kassaflöden prognostiseras. Fastigheternas direktavkastningskrav bedöms utifrån varje fastighets unika risk samt gjorda transaktioner på marknaden för objekt av liknande karaktär. Med anledning av den höga graden av antaganden och bedömningar som sker i samband med fastighetsvärderingen anser vi att detta område är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.

En beskrivning av värdering av fastighetsinnehavet återfinns i not 1 Redovisningsprinciper samt i not 11 Byggnader och mark.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har i vår revision utvärderat bolagets process för fastighetsvärdering, bland annat genom att utvärdera värderingsmetod och indata i de upprättade värderingarna. Vi har bedömt de externa värderarnas kompetens och objektivitet. Vi har gjort jämförelse mot känd marknadsinformation. Vi har med stöd av vår värderingsspecialist granskat använd modell för fastighetsvärdering. Med stöd av värderingsspecialist har vi också granskat rimligheten i gjorda antaganden som direktavkastningskrav, vakansgrad, hyresintäkter och driftskostnader.

Vi har även granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående byggnader och mark.

Värdering av livförsäkringsavsättning

Beskrivning av området

Per den 31 december 2023 uppgick livförsäkringsavsättningar till 262 607 mkr i både moderbolaget respektive koncernen, vilket utgör 39% respektive 38% av moderbolagets respektive koncernens totala skulder.

Livförsäkringsavsättningar ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna av de garanterade pensionsbeloppen som utlovats de försäkrade. Livförsäkringsavsättningarna ska motsvara nuvärdet av framtida åtaganden gentemot försäkringstagarna med hänsyn tagen till exempelvis garanterad avkastning, omkostnader och dödlighet. Avsättningen för framtida åtaganden beräknas med hjälp av statistiska metoder. Givet balanspostens storlek i förhållande till totala skulder, samt att värderingen kräver att bolaget gör bedömningar och antaganden, har värdering av livförsäkringsavsättningar ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Upplysningar om livförsäkringsavsättningar återfinns i not 1 Redovisningsprinciper och i not 22 Livförsäkringsavsättning.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat bolagets process för reservsättning. Vidare har vi utvärderat lämpligheten i tillämpade metoder och antaganden samt genomfört självständiga beräkningar av avsättningar gällande de mest väsentliga försäkringsprodukterna. I vår revision har vi använt våra interna aktuarier för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört avseende försäkringstekniska avsättningar.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–39 och 113–114. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och

20240430009922

Revisionsberättelse, **forts.**

utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av AMF Tjänstepension AB för 2023 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.

Revisionsberättelse, **forts.**

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 tjänstepensionsföretag, 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 eller bolagsordningen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sida 55–58 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Revisorns mandatperiod

Ernst & Young AB, Box 7850, 111 47 Stockholm, utsågs till AMF Tjänstepension ABs revisor av bolagsstämman den 13 april 2023 och har varit bolagets revisor sedan 21 mars 2014.

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

20240430009223

Revisors rapport över översiktlig granskning av AMF Tjänstepension ABs hållbarhetsredovisning

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i AMF Tjänstepension AB att översiktligt granska AMF Tjänstepension AB:s hållbarhetsredovisning för 2023. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidorna 32–34 i detta dokument.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidorna 30–31 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 (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. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

Revisionsföretaget tillämpar 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 gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm, den dag som framgår
av vår elektroniska underskrift.

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

Outi Alestalo
Specialistmedlem i FAR

Ordlista

Administrationskostnadsprocent för sparprodukter beräknas som administrationskostnader plus skaderegleringskostnader 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 skaderegleringskostnader 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.

20240430009Z4

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.

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).

20240430009725

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 2023 uppgick de totala absoluta utsläppen till 826 000 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 2023 haft ett strukturerat påverkansarbete för 19 av de 20 bolag med högst koldioxidutsläpp i portföljen vid årets början. Ett 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 54 bolag i portföljen där vi har stort inflytande har 44 bolag klimatmål i linje med Parisavtalet, och 48 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 2023 uppfyller AMFs hållbarhetskriterier. Det genomsnittliga ESG-betyget för traditionell försäkring uppgick till 19 vid utgången av år 2023. 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 42 innehavsbolag i traditionell försäkring där AMF ingår i valberedningen har 32 bolag en jämställd styrelse.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Vid utgången av 2022 visade indikatorerna för AMFs traditionella försäkring följande resultat.

Omställning mot lägre koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet

- Koldioxidavtrycket uppgick till 702 000 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 36 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 36 bolag där AMF ingick i valberedningen hade 26 bolag en jämställd styrelse.

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 2023 av innehav i bolag inom sektorer som fastigheter, skog, samhällsnyttigheter, hälsovård och konsumtionsvaror. 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 investeringsbeslutens 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.

20240430000926

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 2023 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 2023 till 826 000 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.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
AMF Fastigheter	Fastigheter	9,8%	Sverige
Investor A	Finans	3,5%	Sverige
Urban Escape	Fastigheter	2,5%	Sverige
Rikshem	Fastigheter	2,2%	Sverige
ICA Gruppen	Konsumtion, daglig	2,1%	Sverige
SEB A	Finans	1,7%	Sverige
Bergvik Skog Öst Holding	Basmaterial	1,7%	Sverige
Atlas Copco B	Industri	1,6%	Sverige
Volvo A	Industri	1,3%	Sverige
Macquarie Super Core Infrastructure Fund	Fondinnehav	1,1%	Luxemburg
Hexagon B	Informationsteknologi	0,9%	Sverige
Anticimex	Industri	0,9%	Sverige
Microsoft	Informationsteknologi	0,9%	USA
Indutrade	Industri	0,8%	Sverige
Statsobligation svenska staten	Statsobligation	0,7%	Sverige

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

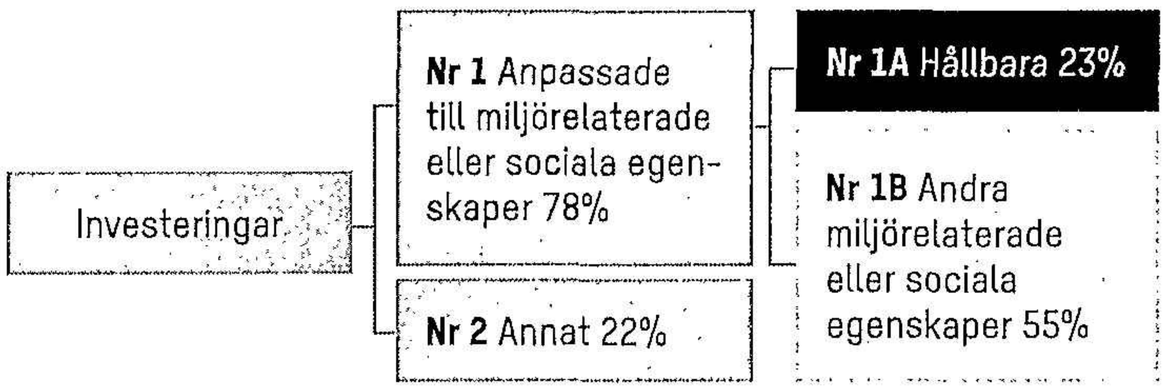
Vid utgången av 2023 utgjorde 78 procent av investeringarna i AMFs traditionella försäkring av investeringar som är i linje med de främjande egenskaperna. 23 procent av de totala investeringarna utgjordes av hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Vad var tillgångsallokeringen?

I den traditionella försäkringen har AMF under 2023 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 78 procent av värdet av de totala innehaven, var anpassade till de främjande egenskaperna. Av de totala investeringarna utgjorde 23 procent hållbara investeringar.

AMF har i den traditionella försäkringen haft investeringar i finansiella instrument som derivat, statsobligationer, kreditfonder och kassa. Dessa innehav, som utgjorde 22 procent 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.

20240430000927

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	Andel av innehaven
Bilar och bilkomponenter	1,0%
Banker	5,0%
Kapitalvaror	9,0%
Kommersiella och professionella tjänster	1,7%
Sällanköpsvaror, distribution och handel	1,4%
Kapitalvaror, konsument	1,0%
Konsumenttjänster	0,5%
Konsumentvaror, distribution	2,4%
Energi	0,8%
Fastigheter	0,7%
Finansiella tjänster, övrigt	5,7%
Mat, dryck och tobak	0,7%
Hälsovårdsutrustning och -tjänster	1,1%
Hushåll och kroppsvård	0,6%
Försäkring	0,3%
Basmaterial	4,9%
Media och underhållning	1,7%
Läkemedel och bioteknik	2,6%
Fastighetsförvaltning och -utveckling	18,1%
Halvledare	1,3%
Mjukvara och -tjänster	2,1%
Hårdvara och utrustning	2,7%
Telekommunikation	0,9%
Transport	0,5%
Samhällsnyttigheter	2,8%

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.

År 2023 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). Andelen taxonomiförenliga investeringar avser endast de två klimatmålen i taxonomin. För övriga fyra miljömål saknas ännu data.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?[1]

☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☑ Nej

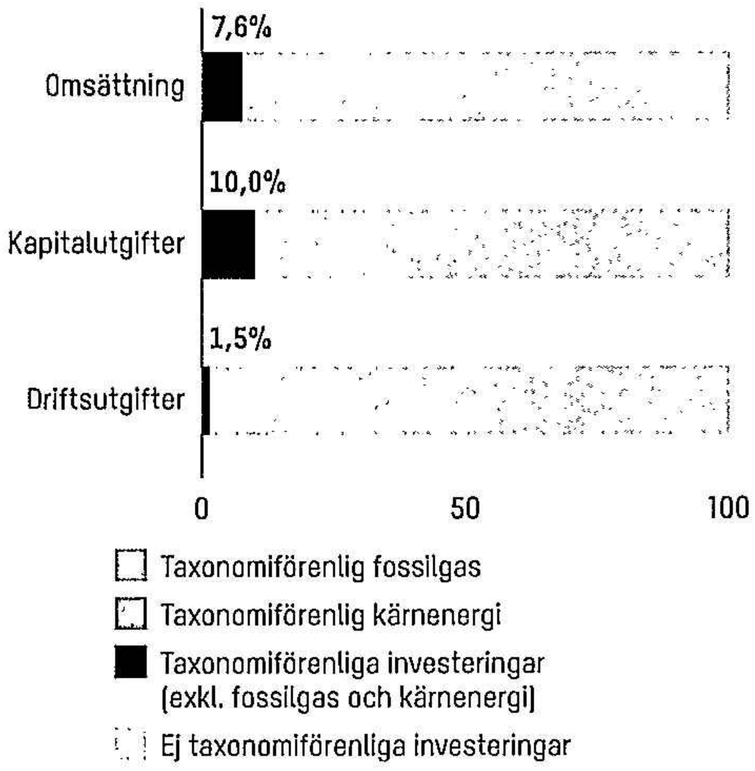
Det är först för verksamhetsåret 2023 som innehavsbolagen redovisar i vilken grad de bedriver kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter som uppfyller kriterierna i taxonomin. AMF har därför inte möjlighet att lämna upplysningar om detta.

[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.

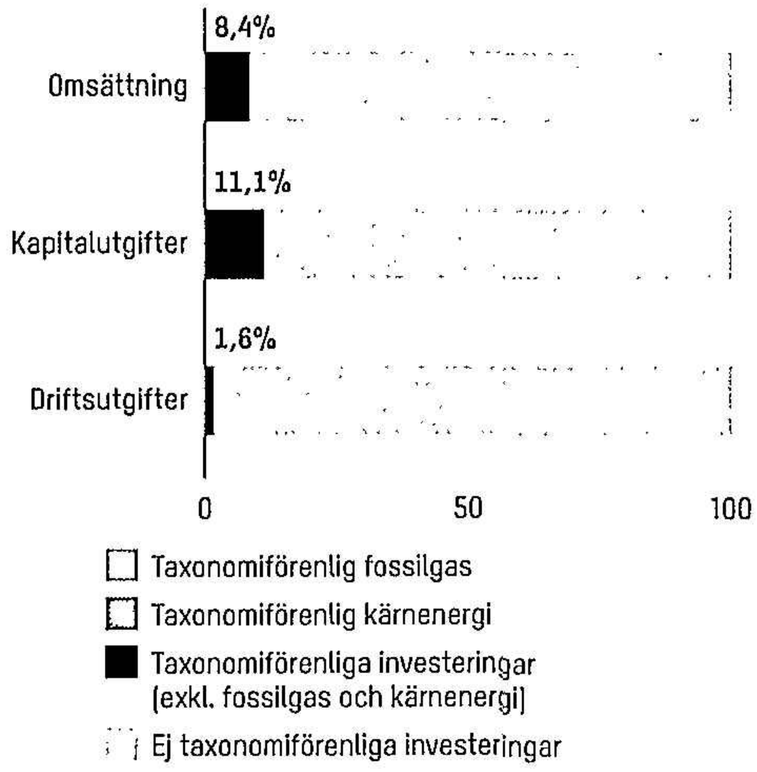
Verksamhetet som är taxonomiförenliga uttrycks som en andel av följande:
– **omsättning,** vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till 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?

AMF saknar data om innehavsbolagens taxonomiförenlighet för år 2022, och en jämförelse är därför inte möjlig.

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.

20240430000928

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 2023 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

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.

AMF har under året genomfört klimatinriktade påverkansdialoger med 19 av de 20 största koldioxidutsläpparna och 17 svenska bolag där vi har stort inflytande. AMF har även bedrivit påverkansarbete via initiativet Climate Action 100+. 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 Climate Action 100+ och genom egna dialoger genomfört sammanlagt 70 klimatdialoger under året varav 54 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 42 bolag i den traditionella försäkringen där vi 2023 ingick i valberedningen har 32 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 2023 röstade AMF genom fullmakt vid 417 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.

20240430000929

Vi är anslutna till externa samarbeten för att på ett resurseffektivt sätt bäst kunna påverka och genomföra ett större antal dialoger med utländska innehavsbolag. Inom ramen för gemensamma investerarinitiativ har vi stöttat påverkansarbete utifrån problematiken kring barnarbete i kakaoproduktion (initiativet avslutades under 2023), modern slavery (arbete under slavliknande förhållanden), mänskliga rättigheter samt andra normrelaterade dialoger. Vi har också varit engagerade i påverkansinitiativet Human Rights Accelerator som fokuserar på företagande och mänskliga rättigheter inom vissa sektorer. Under 2023 genomfördes dialoger på dessa teman med 34 av AMFs innehav varav 29 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
Publiceringsdatum: 2024-03-21
Version: 2

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 FNs 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 FNs Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag.

Genomförda åtgärder 2023

Under 2023 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 FNs Global Compact och OECDs 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)

Söderberg & Partner Wealth Management har med anledning av den screening som gjorts under året lyft frågor med fondleverantörerna Storebrand och Swedbank.

De externa fonderna utgör volymmässigt i nuläget en mycket liten andel av det totala kapitalet i fondförsäkring (0,4 procent).

Under 2023 tog AMF av hållbarhetsskäl bort fonden Vanguard Japan inom Morningstar-kategorin Japan. Fonden Vanguard Japan arbetade inte strukturerat med att genomlysa innehaven utifrån hållbarhetskriterier. Fonden hade inte heller hållbarhetskrav i linje med de som AMF ställer, utan följer till fullo sitt index, MSCI Japan. AMF avvecklade därför fonden ur sitt utbud under våren 2023 och ersatte den med fonden Storebrand Japan.

Den nya fonden, Storebrand Japan, följer Storebrands hållbarhetskriterier, vilka uppfyller AMFs krav på de fonder som erbjuds inom AMFs fondförsäkring. Det innebär att fonden inte investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat– och miljöskada och kontroversiella vapen (truppminor, klustervapen, kemiska vapen, biologiska vapen och kärnvapen). Därutöver har fonden ytterligare hållbarhetskrav, dessa framgår av fondens hållbarhetsupplysningar.

För de interna fonderna har dialogen förts med hållbarhetsansvarig på AMF Fonder för åtgärd. 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.

20240430000930

Revisorns yttrande avseende hållbarhets-informationen enligt disclosureförordningen

Uppdrag och ansvarsfördelning
Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 115–125 och för att den är upprättad i enlighet med EUs disclosureförordning.

Granskningens inriktning och omfattning
Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen 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.

Uttalande
Hållbarhetsinformation har lämnats.

Stockholm, den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor

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

20240430009311