



2023

Delårsrapport
januari–juni 2023

Kommentarer till delårsrapporten

Bästa kund,

Det är fortsatt turbulent och oroliga tider i världen. Rysslands anfallskrig mot Ukraina kastar sin skugga över Europa, det är spännt mellan Kina och USA och i Sverige dras vi med en ekonomisk avmattning och hög inflation.

Men det finns också positiva signaler. Börsen har gått bra under våren, industrin har klarat sig förhållandevis väl trots den ekonomiska nedgången, och inflationen avtar, om än från höga nivåer.

Efter ett tufft fjolår med negativ avkastning vände utvecklingen för AMF upp under halvåret, och vi kunde leverera en positiv totalavkastning på 4,4 procent till våra sparare. Bland våra tillgångar hade aktieportföljen starkast utveckling, men även andra tillgångsslag bidrog på ett fint sätt till halvårets utfall.

AMF står också finansiellt mycket starkt, trots den ekonomiska och konjunkturella osäkerheten, och vi har haft fortsatt goda möjligheter att värna våra sparares intressen och göra intressanta investeringar och affärer.

Under våren har vi bland annat breddat och stärkt vår portfölj genom att investera i IT-bolaget Lumera och i forskningsbolaget Anocca. I maj kunde vi berätta att vi bildar ett samägt bolag tillsammans med sjunde AP-fonden, för att gemensamt äga och utveckla kvarteret Urban Escape i centrala Stockholm. Det här ger AMF en bättre riskspridning, och stärkta möjligheter att göra nya intressanta investeringar.

Under våren har vi arbetat aktivt med att förbättra vår traditionella försäkring, vilket vi löpande strävar efter att göra. Vi har höjt garantin för inbetalda premier till 100 procent, infört en ny garantiförstärkningsmodell och omvandlat 9,3 miljarder kronor av upparbetat överskott till garantier.

För att säkerställa en rättvis fördelning av överskott som uppstått på grund 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.

I mars kommunicerade valcentralen Collectum utfallet i den senaste upphandlingen av avtalspension för privatanställda tjänstemän. AMF blev återigen ett valbart alternativ inom traditionell försäkring, vilket innebär att det fortsatt går att välja AMF inom samtliga fyra stora avtalsområden.

Utvecklingen framåt är osäker, men jag känner mig trygg med att vi på AMF står väl rustade att värna våra sparares intressen på bästa sätt, inte minst efter en produktiv och inom många områden framgångsrik vår.

Stockholm i augusti 2023

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Verkställande direktören för AMF Tjänstepension AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2023-01-01–2023-06-30, under bolagets femtio-första verksamhetsår.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 26,8 (–10,5) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 28,6 (–12,1) miljarder kronor. Resultatet inom koncernen har främst påverkats av kapitalförvaltningens resultat vilket har bidragit med 33,7 (–82,5) miljarder kronor. Förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring har medfört en resultatpåverkan med –4,1 (44,5) miljarder kronor. Denna resultatpåverkan beror huvudsakligen på förändringar i marknadsräntor. Premieinkomsten, som till övervägande del kommer från AMFs kärnaffär Avtalspension SAF-LO, uppgick till 17,6 (16,5) miljarder kronor. Försäkringsersättningar uppgick till –9,1 (–7,9) miljarder kronor. Utöver utbetalning av garanterade belopp har 7,7 (9,0) miljarder kronor i överskott utbetalats från konsolideringsfonden. Skattekostnaden uppgår till –1,4 (–1,0) miljarder kronor. Ökningen beror främst på högre statslåneränta som avkastnings-skatten i moderbolaget beräknas på.

Driftskostnaderna uppgick i perioden till –431 (–422) miljoner kronor.

AMFs intäkter utgörs av inbetalda premier, intäkter från investeringsavtal, övriga tekniska intäkter samt avkastning på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av försäkringstekniska avsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Marknadsutveckling

Under första halvåret 2023 har vi sett en fortsatt kamp mellan hög inflation å ena sidan och centralbankernas snabba räntehöjningar för att kyla av ekonomin å andra sidan. Flera av de bakomliggande orsakerna till den höga inflationen börjar vi nu kunna lägga bakom oss; de höga energipriserna till följd av Rysslands anfallskrig mot Ukraina har återgått till mer normala nivåer och när Kina nu öppnat upp efter covid-19 så har de globala leverantörskedjorna börjat normaliseras. Inflationssuppgången har avstannat i de flesta länder och är på väg att sjunka tillbaka, samtidigt som centralbankerna är fortsatt bekymrade över en alltför hög nivå på kärninflationen och har aviserat att ytterligare räntehöjningar finns planerade och att räntan därefter kommer att ligga kvar på en förhöjd nivå under en längre tid.

För kommersiella fastigheter i Sverige har det höga ränteläget till viss del kompensrats av inflationslänkade hyreskontrakt. Fastighetsbolag med en mer komplex finansieringsstruktur har i många fall fått se sänkta kreditbetyg vilket bidragit till ökade refinansieringsrisker. Bolag med stabila ägare har fortsatt tillgång till kreditmarknaden.

Den svenska industrin har hittills klarat sig väl i den ekonomiska inbromsningen

Kommentarer till delårsrapporten, forts.

och tjänstesektorn har också varit stabil. Konjunkturinstitutet bedömer dock att vi befinner oss i en lågkonjunktur som kommer att vara in på nästa år. Däremot ser det olika ut i olika branscher – fastighetssektorn och relaterade tjänster, liksom detaljhandeln har stora utmaningar, vilket gör att vi kan få en tudelad ekonomi framöver, där vissa sektorer har det tufft samtidigt som andra delar av ekonomin förblir stark.

På finansmarknaderna har vi under första halvåret sett stigande räntenivåer, framför allt på kortare löptider, medan räntor på längre löptid stannat av eller sjunkit tillbaka något. Spreaden för kreditobligationer har förblivit låg och aktiemarknaden har stigit under våren. Starkast utveckling har vi sett i den japanska aktiemarknaden (ökning 23 procent) samt bland amerikanska tillväxtbolag, som fått stöd dels av att uppgången i långa räntor bromsats, dels av höga förhoppningar på AI. IT-sektorn har stigit med 35 procent. Såväl det breda globalindexet MSCI World som det svenska OMX Benchmark Index har stigit med 12 procent. På råvarumarknaderna har energipriserna sjunkit och världsmarknadspriset på olja som under förra våren låg på 120 USD per fat handlas nu kring 70–80 USD per fat. På valutamarknaden har den svenska kronan tappat kraftigt i värde mot såväl USD som EUR och en dollar kostar nu 10,70 kronor och en euro kostar 11,72 kronor.

Kapitalavkastning Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 576 (560) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 39,8 (35,4) procent, ränteexponeringen till 22,9 (30,0) procent, fastighetsexponeringen till 21,2 (21,5) procent och exponeringen mot alternativa investeringar till 16,1 (13,1) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 4,4 (–9,6) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var 11,4 (–17,8) procent. Avkastningen på svenska aktier var 7,2 (–24,7) procent och på utländska aktier 17,7 (–8,8) procent. Avkastningen på den räntebärande portföljen var 1,2 (–3,0) procent, på fastighetsportföljen –1,2 (6,5) procent och på alternativa investeringar 2,5 (5,6) procent. Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke motsvarande halvår föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 91,6 (79,2) miljarder kronor, varav 81,0 (79,0) procent var placerade i aktiefonder, 13,6 (14,8) procent i blandfonder och 5,4 (6,2) procent i räntefonder. 99,6 (99,7) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag. Vid halvårsskiftet har åtta av AMFs elva egna fonder som funnits i mer än fem år haft en bättre avkastning än sina respektive jämförelseindex, mätt över de senaste 60 månaderna.

Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke motsvarande halvår föregående räkenskapsår.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna avseende traditionell försäkring uppgår till 256,6 (241,7) miljarder kronor och har ökat med 14,9 miljarder kronor under halvåret. Reservökningen avser bland annat garantiförstärkningar på 10,9 miljarder kronor som genomförts under perioden och 3,2 miljarder kronor med anledning av de lägre marknadsräntorna. Vid halvåret 2022 uppgick reserven till 245,7 miljarder kronor.

Inom fondförsäkring uppgår de försäkringstekniska avsättningarna till 91,7 (81,7) miljarder kronor. Ökningen motsvaras till största delen av värdeuppgång i placeringstillgångarna. Vid halvåret 2022 uppgick reserven till 79,4 miljarder kronor.

Finansiell ställning

Bolagets finansiella ställning är fortsatt mycket god. Solvensgraden som visar marknadsvärdet på placeringstillgångarna i relation till de försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 224 (228) procent vid halvårsskiftet. Vid halvåret 2022 uppgick solvensgraden till 228 procent. Enligt tjänstepensionsregleringen ska även solvensmättet riskkänsligt kapitalkrav beräknas (RKK). Det riskkänsliga kapitalkravet 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 åtagandena gentemot försäkringstagarna, de försäkrade och andra ersättningsberättigade, det vill säga de försäkringstekniska avsättningarna. RKK-kvoten,

som motsvarar kapitalbasen i förhållande till det riskkänsliga kapitalkravet, uppgick till 2,32 vid halvårsskiftet (2,52). Vid halvåret 2022 uppgick RKK-kvoten till 2,58.

För premiebestämda försäkringar bestäms och tillförs överskott månadsvis i efterskott. Målsättningen är att den kollektiva konsolideringsgraden ska vara 100 procent och det redovisas därför inte något kollektivt konsolideringskapital.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per den 30 juni 2023 till 2,8 (3,2) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 279 (296) procent. Vid halvåret 2022 uppgick den kollektiva konsolideringsgraden till 266 procent.

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 i januari 2023 till 1,00 procent och kommer per den 1 juli 2023 att höjas ytterligare till 1,25 procent. Garantiräntan för återbäringskollektiv 3 är oförändrad och uppgår till 0,60 procent. Från och med den 1 maj 2023 tillämpas garantiräntan i återbäringskollektiv 3 (för samtliga produkter utom ITP) på 100 procent av inbetalningen (tidigare 85 procent). 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. Samma ändring kommer att genomföras för ITP per den 1 oktober 2023. Räntorna är angivna före avdrag för driftskostnader och skatt.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 13 april 2023 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2022.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio. Till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Anders Canemyr, Bengt-Åke Fagerman, Therese Guovelin, Laura Hartman, Marie Rudberg, Lars Wedenborn och Tomas With. Till ny ledamot utsågs Helena Nordberg. Ulf Grunander lämnade styrelsen. Lars Wedenborn omvaldes till styrelsens ordförande. Ägarna LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg,

Kommentarer till delårsrapporten, forts.

i enlighet med lagen om tjänstepensionsföretag samt AMFs bolagsordning, Therese Guovelin respektive Anders Canemyr till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Personalrepresentanter är Jann Wiebols för Akademikerföreningen och Noa Falk för Forena.

Stämman tog beslut om arvoden till styrelsen enligt följande: Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 744 400 (715 160) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 134 800 (129 540) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i revisionsutskottet respektive finansutskottet 100 200 (96 260) kronor och för ledamöter i revisionsutskottet respektive finansutskottet 87 300 (83 870) kronor samt för ledamöter i kompetens- och ersättningsutskottet 37 500 (36 050) kronor.

På stämman omvaldes EY till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Händelser under första halvåret 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 garanterade avsättningar. Tilldelningen verkställdes under maj 2023. Garantiförstärkningen omfattar cirka 660 000 kunder med traditionell försäkring som är 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.

Investeringar och avyttringar i placeringstillgångar

I maj ingick AMF och AP7 ett avtal om att samäga citykvarteret Urban Escape i centrala Stockholm som omfattar tomträtterna Trollhättan 29, 30, 31, 32 och 33 samt fastigheten Skansen 25. Kvarteret är helägt av AMF Tjänstepension AB och kommer att avyttras till det nybildade bolaget Urban Escape KB i vilket AP7 kommer att gå in som delägare med cirka 33 procent av andelarna. AMF Fastigheter AB kommer att fortsätta förvalta fastigheterna. Tillträde kommer att ske den 2 oktober 2023. Köpeskilling är ännu inte fastställd utan kommer att baseras på snittet mellan fastighetsvärderingarna vid årsskiftet 2022 och 2023. Fastigheternas totala marknadsvärde vid senaste årsskiftet var cirka 22 miljarder kronor. AMF redovisar innehavet i Urban Escape KB som dotterföretag och konsoliderar innehavet i koncernredovisningen.

I april genomfördes investeringen i Delcore Fastigheter AB som avtalades i december 2022 i vilken AMF och ICA Fastigheter gemensamt äger och förvaltar ICA-butiker och andra 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. Investeringen uppgick till 958 miljoner kronor.

Vad gäller onoterade innehav har AMF investerat 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. Innehavet redovisas under Aktier och andelar i placeringstillgångar och hänförs till nivå 3 i verkligt värde-hierarkin.

Förändringar i bolagets ledning

I juni utsågs stabschef Malin Omberg till vice vd i AMF Tjänstepension AB.

Transaktioner med närstående

AMFs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2022. Under 2023 förvärvades det delägda bolaget Delcore Fastigheter AB och de två helägda dotterdotterbolagen Fastighetsbolaget Marievik 27 AB och Stam Nitton Marievik 30 AB.

Premieinbetalningar från Fora AB har under året uppgått till 15 414 (14 211) miljoner kronor. AMF har till Fora AB under året betalat 529 (733) miljoner kronor avseende Premiereduktion (STP-medel). Se vidare "Förändring i eget kapital i sammandrag" på sidan 10.

AMF Tjänstepension AB har erlagt 80 (81) miljoner kronor i förvaltningsarvode till AMF Fonder AB för det diskretionära förvaltningsuppdraget av placeringstillgångar och erhållit 42 (37) miljoner kronor från AMF Fonder AB respektive 3 (4) miljoner kronor från AMF Fastigheter AB för internt sålda tjänster.

Det helägda dotterbolaget Pappersssvalan AB har under året återbetalat ett lån om 414 (292) miljoner kronor och lånat upp ytterligare 721 miljoner kronor. AMF Tjänstepension AB har lämnat aktieägartillskott till AMF Fastigheter AB om 199 (-) miljoner kronor. På lånet till SVLN Holding 1 AB har ränta kapitaliserats om 92 (-) miljoner kronor. AMF Tjänstepension AB har lämnat aktieägartillskott till Cinder Invest AB om 60 (43) miljoner kronor och deltagit i en nyemission till det delägda bolaget SR Energy AB om 10 (248) miljoner kronor.

AMF Tjänstepension AB har mottagit utdelning från närstående bolag uppgående till 330 (263) miljoner kronor under första halvåret 2023. Utdelningen avser dotterbolagen Bergvik Skog Öst AB om 153 (108) miljoner kronor och AMF Fonder AB om 53 (96) miljoner kronor samt de delägda bolagen Ormonde Energy Ltd om 79 (49) miljoner kronor, Cinder Invest AB om 9 (10) miljoner kronor och SR Energy AB om 36 (-) miljoner kronor. AMF Tjänstepension AB har även gjort nettouttag ur helägda handelsbolag och kommanditbolag om 231 (184) miljoner kronor.

Risker och riskhantering

Målsättningen med AMFs riskhantering är att undvika oförutsedda ekonomiska eller andra förluster för koncernen och dess kunder. Riskhanteringen ska långsiktigt bidra till koncernens konkurrenskraftiga resultat, goda anseende och starka varumärke.

Det innebär att aktivt risktagande ska ske på ett balanserat och kontrollerat sätt med beaktande av att bolaget alltid ska kunna uppfylla garanterade åtaganden gentemot de försäkrade. Bolagets uppdrag, och därmed riskhantering, ska primärt ses utifrån kundens perspektiv med fokus på kundens totala tillgodohavande (pensionskapitalet).

I årsredovisningen för 2022 (sidorna 48–53) finns en beskrivning av AMFs viktigaste riskelement i verksamheten, med bland annat en redogörelse för betydelsen av en god solvens för riskhanteringen och en utförlig beskrivning av förekommande risker inom placeringsverksamheten, samt en beskrivning av hur AMFs riskhantering är organiserad. Årsredovisning för 2022 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2023-06-30 visas i tabellen Totalavkastningstabell på sidan 7.

EFFEKTER PÅ SOLVENSEN VID VISSA HÄNDELSE	Påverkan på resultat/eget kapital, miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder ¹⁾	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	4,6	21,3	-16 [-16]
Aktiekurserna faller 10 procent	-22,9	0	-9 [-8]
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-12,2	0	-5 [-5]
Alternativa Investeringar faller 10 procent	-9,3	0	-4 [-3]
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-5,6	0	-2 [-2]
Antagen livslängd ökar med 1 år	0,0	6,5	-6 [-6]
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-35,7	-13,5	-2 [-2]

Siffror inom parentes avser helåret 2022.

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.

Nyckeltal

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Ekonomisk ställning (Mkr)			
Konsolideringskapital ¹⁾	308 826	307 704	301 294
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	2 791	3 231	3 282
Kapitalbas ¹⁾	308 826	307 704	301 294
Minimikapitalkrav	10 282	9 847	9 687
Risikänsligt kapitalkrav ⁴⁾	132 899	119 071	119 596
Nyckeltal, ekonomisk ställning (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	279	266	296
Solvensgrad (traditionell försäkring)	224	228	228
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen (procent) ³⁾			
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,15	0,14	0,14
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,11	0,11
varav traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03
	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022	Jan-dec 2022
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring (procent) ⁵⁾			
Direktavkastning	1,5	1,1	1,8
Totalavkastning	4,4	-9,6	-8,6

Nyckeltalen presenteras för moderbolaget eftersom de avser försäkringsrörelsen och försäkringsrörelsen i AMF uteslutande drivs i moderbolaget.

¹⁾ Konsolideringskapitalet och kapitalbasen inkluderar övervärden som består av skillnaden mellan bokförda värden och verkliga värden avseende dotterbolag samt gemensamt styrda företag och intresseföretag. Detta belopp uppgår till 36 553 miljoner kronor. Vid helåret 2022 uppgick övervärdet till 38 453 miljoner kronor och per halvåret 2022 var motsvarande siffra 39 897 miljoner kronor. Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden. De uppskjutna skatterna är hänförliga till byggnader och mark och uppgår till 2 319 miljoner kronor. Vid helåret 2022 uppgick de uppskjutna skatterna till 2 364 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2022 var 2 449 miljoner kronor.

²⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100%.

³⁾ Nyckeltalen är beräknade med senaste 12 månaders utfall.

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

⁵⁾ Totalavkastning och direktavkastning är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för rapportering av totalavkastning.

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022	Jan-dec 2022
Räntebärande	143 915	156 296	138 569	1,2	-3,0	-3,5
varav svenska	67 000	82 148	64 954	1,4	-4,5	-4,6
varav utländska	76 915	74 148	73 615	1,1	-1,6	-2,4
Aktier	244 265	237 088	223 196	11,4	-17,8	-15,4
varav svenska	140 271	130 054	133 978	7,2	-24,7	-22,2
varav utländska	103 994	107 034	89 218	17,7	-8,8	-7,0
Fastigheter	100 919	100 835	100 786	-1,2	6,5	5,7
Alternativa investeringar	92 038	72 101	88 652	2,5	5,6	11,3
Valutabidrag ¹⁾	-5 313	-6 394	809	-0,8	-1,8	-2,3
Totalt	575 824	559 926	552 012	4,4	-9,6	-8,6

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

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

Aktierna i dotterbolaget AMF Fonder värderas till 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 och 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.

I årsredovisningen för 2022, Not 33 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 98, framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

Resultaträkning i sammandrag¹⁾

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	17 606	16 460	17 606	16 460
Intäkter från investeringsavtal	22	23	22	23
Kapitalavkastning, intäkter	9 103	28 441	8 307	29 613
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	33 416	6 070	33 321	2 661
Övriga tekniska intäkter	322	227	322	227
Försäkringsersättningar	-9 082	-7 946	-9 082	-7 946
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-4 059	44 509	-4 059	44 509
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-9 835	20 129	-9 835	20 129
Driftskostnader	-431	-422	-333	-337
Kapitalavkastning, kostnader	-3 782	-2 167	-3 409	-1 851
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-5 054	-114 864	-2 790	-114 756
Övriga tekniska kostnader	-89	-91	-89	-91
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	28 137	-9 631	29 981	-11 359
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	28 137	-9 631	29 981	-11 359
Skatt på årets resultat	-1 321	-775	-1 364	-538
Övriga skatter	-64	-193	-64	-193
PERIODENS RESULTAT	26 752	-10 599	28 553	-12 090
Övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	24	66	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	26 776	-10 533	28 553	-12 090

¹⁾ Från och med den 31 december 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och jämförelsesiffror för delåret 2022 har därför räknats om. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

Balansräkning i sammandrag¹⁾

Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	21	32	26	7	19	13
Placeringsstillgångar	569 419	555 950	545 294	531 469	514 781	505 687
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	91 564	79 238	81 563	91 564	79 238	81 563
Fordringar	5 797	1 055	1 565	5 607	1 032	1 451
Andra tillgångar	11 941	14 826	9 387	11 808	14 727	9 286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 695	1 406	1 260	1 506	1 213	1 116
SUMMA TILLGÅNGAR	680 437	652 507	639 095	641 961	611 010	599 116
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Eget kapital	307 787	306 366	300 139	272 280	267 826	262 855
Försäkringstekniska avsättningar	256 577	245 661	241 673	256 577	245 661	241 673
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	91 705	79 370	81 694	91 705	79 370	81 694
Andra avsättningar	2 338	2 473	2 374	19	8	10
Andra skulder	20 883	17 596	12 129	20 796	17 601	12 310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 147	1 041	1 086	584	544	574
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	680 437	652 507	639 095	641 960	611 010	599 116

¹⁾ Från och med den 31 december 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och jämförelsesiffror för delåret 2022 har därför räknats om. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

Förändring i eget kapital i sammandrag¹⁾

Koncernen

Mkr	Jan-juni 2023	Jan-juni 2022
Ingående eget kapital	300 139	348 620
Periodens resultat	26 752	-10 599
Övrigt totalresultat ²⁾	24	66
Periodens totalresultat	26 776	-10 533
Pensionstillägg/Individuell återbäring	-7 747	-9 041
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring	-10 852	-21 948
Transaktioner med närstående ³⁾	-529	-733
Övrigt	-	1
Utgående eget kapital	307 787	306 366

¹⁾ Från och med den 31 december 2022 tillämpas lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och jämförelsesiffror för delåret 2022 har därför räknats om. Se vidare not 1 Redovisningsprinciper.

²⁾ Övrigt totalresultat avser andelar av övrigt totalresultat i företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

³⁾ Transaktioner med närstående avser premierabatt Avtalspension SAF/LO.

Not 1. Redovisningsprinciper i sammandrag m.m.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernens och moderbolagets delårsrapport 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 rapportering (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 2 och FFFS 2019:23. Det är endast ett fåtal skillnader mellan tillämpningen av lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen respektive i moderbolaget. Dessa skillnader beskrivs i not 1, avsnitt 5 i årsredovisning 2022.

Förutsättningar vid upprättande av delårsrapporten

Alla belopp i delårsrapporten presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste miljontal kronor, om inte annat anges.

Jämförelsesiffror i delårsrapporten avseende resultaträkningsposter visar föregående halvår medan balansräkningsposter visar värdet vid utgången av föregående räkenskapsår (där inget annat anges). Detsamma gäller för nyckeltal som baseras på resultatposter respektive balansposter.

Nyckeltalen för Förvaltningskostnadsprocent, Administrationskostnadsprocent för sparprodukter och Anskaffningskostnadsprocent är i denna rapport beräknade med senaste 12 månaders utfall.

Ändringar i delårsrapport 2023

AMFs koncernredovisning upprättas enligt lagbegränsad IFRS från och med den 31 december 2022. I delårsrapport 2023 innebär det att jämförelsesiffror för 2022 har räknats om och att delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och ÅRFL i stället för IAS 34 Delårsrapport.

Delårsrapporten är upprättad enligt samma redovisningsprinciper som den senaste årsredovisningen, och det har inte skett några väsentliga förändringar i uppskattningar och bedömningar eller antaganden. Årsredovisningen finns på www.amf.se.

Nya och ändrade redovisningsstandarder

Nya eller ändrade redovisningsstandarder har inte medfört några väsentliga effekter på AMFs finansiella rapporter.

Väsentliga beloppsförändringar

Information om väsentliga beloppsförändringar framgår av avsnittet Kommentarer till delårsrapporten.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 24 augusti 2023

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

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

