



2024

Delårsrapport
januari–juni 2024

Kommentarer till delårsrapporten

Bästa kund,

Efter ett antal tuffa år blir det allt tydligare att det steg för steg ljusnar i den svenska ekonomin. Inflationen bedöms vara under kontroll, räntan är på väg ner och konjunkturen förväntas vända upp inom en inte allt för avlägsen framtid. Samtidigt har många hushåll och företag det fortsatt tufft och omvärldsläget är allttjämt osäkert. Återhämtningen tar tid.

Givet detta känns det extra positivt att vi kan leverera en stark avkastning på 5,7 procent till våra 4,4 miljoner sparare under det första halvåret 2024. Samtliga tillgångsslag bidrog med positiv avkastning och aktieportföljen utvecklades starkast med en avkastning på 13,6 procent.

Hög avkastning är viktigt, eftersom det innebär högre pensioner till dem som behöver det bäst. Varje procent högre avkastning kan ge runt 1 500 kronor mer i månaden i pension för en vanlig yrkesarbetare som sparar under ett helt yrkesliv. Hög avkastning tillsammans med låga avgifter borgar för en bra pension.

Vi arbetar hela tiden för att vår traditionella försäkring ska vara trygg och rättvis. Under våren omvandlade vi därför 5,6 miljarder kronor i befintligt överskott till stärkta garantier. Förstärkningen omfattar cirka 700 000 kunder som får sin pension utbetalad från AMF, och innebär att en större del av pensionen blir garanterad och att risknivån minskar.

Inom premiepensionen har våra fonder varit populära under lång tid, och därför

känns det fint att AMF Aktiefond Europa var en av de fonder som i mycket hård konkurrens upphandlades till det nya premiepensionstorget under våren.

Denna form av upphandling är ny för oss och det har varit en lång och gedigen process, som har varit tuff men samtidigt utvecklande och lärorik inför de fortsatta upphandlingar som nu följer av andra kategorier av fonder inom premiepensionssystemet.

Tack för att du givit oss förtroendet att ta hand om en viktig del av ditt sparande. Oavsett om du som de flesta av våra kunder sparar i en traditionell försäkring, eller i några av våra populära fonder, kommer mina medarbetare och jag att göra vårt allra bästa för att fortsätta förtjäna ditt förtroende framåt.

Stockholm i augusti 2024

Johan Sidenmark

Verkställande direktör



Verkställande direktören för AMF Tjänstepension AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2024-01-01–2024-06-30, under bolagets femtioandra verksamhetsår.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 39,9 (26,8) miljarder kronor och moderbolagets resultat uppgick till 40,4 (28,6) miljarder kronor. Resultatet inom koncernen har främst påverkats av kapitalförvaltningens resultat vilket har bidragit med 45,7 (33,8) miljarder kronor. Förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring har medfört en resultatpåverkan med -1,5 (-4,1) miljarder kronor som huvudsakligen beror på förändringar i marknadsräntor. Premieinkomsten, som till övervägande del kommer från AMFs kärnaffär Avtalspension SAF-LO, uppgick till 20,8 (17,6) miljarder kronor. Försäkringsersättningar uppgick till -10,2 (-9,1) miljarder kronor. Utöver utbetalning av garanterade belopp har 9,7 (7,7) miljarder kronor i överskott utbetalats från konsolideringsfonden. Skattekostnaden uppgår till -2,6 (-1,4) miljarder kronor. Ökningen beror främst på högre statslåneränta som avkastningsskatten i moderbolaget beräknas på.

Driftskostnaderna uppgick i perioden till -437 (-431) 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 årets första hälft upplevde de finansiella marknaderna en dynamisk utveckling präglad av både positiva överraskningar och utmaningar. Året inleddes starkt med oväntad ekonomisk motståndskraft globalt, vilket gav upphov till förhoppningar om en så kallad "mjuklandning" för ekonomin.

Första kvartalet kännetecknades av växande ekonomi i USA och sysselsättningen fortsatte att öka. Även i euroområdet visade ekonomin motståndskraft trots tidigare förväntningar om en nedgång. Denna positiva ekonomiska utveckling gav en betydande skjuts åt riskfyllda tillgångar. Börserna i såväl USA som i Europa nådde nya rekordnivåer under kvartalet, med uppgångar på cirka 10 procent. Tekniksektorn, i synnerhet företag kopplade till artificiell intelligens, var en stark drivkraft bakom denna uppgång.

Obligationsmarknaden upplevde dock motgångar under första kvartalet, främst på grund av överraskande hög inflation. I USA noterades en kärninflation på 0,4 procent både i januari och februari, vilket ledde till att investerare sköt fram sina förväntningar på räntesänkningar från USAs centralbank.

Det andra kvartalet inleddes med ökad oro för ihållande inflation och geopolitiska

Kommentarer till delårsrapporten, forts.

spänningar i Mellanöstern i och med Irans direkta inblandning i Gazakonflikten. Situationen förbättrades dock i maj och tillsammans med tecken på avtagande inflation i USA ledde detta till nya rekordnivåer för aktieindex. I maj sänkte Riksbanken räntan för första gången sedan pandemin, vilket följdes av räntesänkningar även från Europeiska centralbanken och Bank of Canada.

Trots den växande trenden av räntesänkningar fortsatte statsobligationer att uppvisa modest avkastning under andra kvartalet. Den politiska utvecklingen i Europa, särskilt i Frankrike där presidenten utlyste ett oväntat parlamentsval, påverkade också marknaderna negativt med betydande utvidgning av ränteskillnaden mellan franska och tyska statsobligationer som följd.

En tydlig trend under hela halvåret var den markanta skillnaden i utveckling mellan de största teknikbolagen och resten av marknaden. De så kallade "Magnificent 7" fortsatte att prestera starkt, med en uppgång på 16,9 procent under andra kvartalet, medan mindre bolag och bredare index visade en svagare utveckling.

Sammanfattningsvis präglades första halvåret 2024 av en initial stark optimism som följdes av en mer komplex och blandad marknadsbild. Perioden karakteriserades av skiftande förväntningar kring inflation, räntor och global ekonomisk tillväxt. Medan vissa sektorer och storbolag fortsatte att visa styrka, blev det alltmer uppenbart att den ekonomiska återhämtningen var ojämnt fördelad, vilket skapade både möjligheter och utmaningar för investerare på de globala finansmarknaderna.

Kapitalavkastning Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placerings-tillgångarna för traditionell försäkring 613 (576) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 45,1 (39,8) procent, ränteeponeringen till 22,2 (22,9) procent, fastighets-exponeringen till 18,1 (21,2) procent och exponeringen mot alternativa investeringar till 14,6 (16,1) procent.

Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 5,7 (4,4) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen

var 13,6 (11,4) procent. Avkastningen på svenska aktier var 10,7 (7,2) procent och på utländska aktier 18,0 (17,7) procent.

Avkastningen på den räntebärande portföljen var 0,5 (1,2) procent, på fastighetsportföljen 0,4 (-1,2) procent och på alternativa investeringar 2,2 (2,5) procent. Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke motsvarande halvår föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 104,7 (91,6) miljarder kronor, varav 81,6 (81,0) procent var placerade i aktiefonder, 13,0 (13,6) procent i blandfonder och 5,4 (5,4) procent i räntefonder. 99,3 (99,6) 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 nio av AMFs tolv 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 271,6 (262,6) miljarder kronor och har ökat med 9 miljarder kronor under halvåret. Reservökningen avser bland annat garantiförstärkningar på 7,5 miljarder kronor som genomförts under perioden. Vid halvåret 2023 uppgick reserven till 256,6 miljarder kronor.

Inom fondförsäkring uppgår de försäkringstekniska avsättningarna till 105,0 (94,0) miljarder kronor. Ökningen motsvaras till största delen av värdeuppgång i placerings-tillgångarna. Vid halvåret 2023 uppgick reserven till 91,7 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 225 (220) procent vid halvårsskiftet. Vid halvåret 2023

uppgick solvensgraden till 224 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 2,28 vid halvårsskiftet (2,30). Vid halvåret 2023 uppgick RKK-kvoten till 2,32.

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 2024 till 2,4 (2,9) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 286 (309) procent. Vid halvåret 2023 uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet till 2,8 miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden till 279 procent.

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) har inte ändrats under året och ligger kvar på 1,50 procent. Garantiräntan för återbäringskollektiv 3 har heller inte höjts under året och ligger kvar på 0,85 procent som i regel tillämpas på 100 procent av inbetalningen. 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.

Kommentarer till delårsrapporten, forts.

Händelser under första halvåret 2024

Förstärkning av garantier

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

AMF Aktiefond Europa upphandlad av Fondtorgsnämnden

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

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 11 april 2024 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2023.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio. Till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Anders Canemyr, Bengt-Åke Fagerman, Therese Guovelin, Helena Nordberg, Marie Rudberg, Lars Wedenborn och Tomas With. Till ny ledamot utsågs Lars Hildingsson. Lars Wedenborn omvaldes till styrelsens ordförande. I enlighet med bolagsordningen för AMF utsågs Anders Canemyr och Therese Guovelin av Svenskt Näringsliv respektive LO 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 768 900 (744 400) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 139 200 (134 800) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i revisionsutskottet respektive finansutskottet 103 500 (100 200) kronor och för ledamöter i revisionsutskottet respektive finansutskottet 90 100 (87 300) kronor samt för ledamöter i kompetens- och ersättningsutskottet 38 700 (37 500) kronor.

På stämman valdes KPMG till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Gunilla Wernelind.

Transaktioner med närstående

AMFs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2023.

Premieinbetalningar från Fora AB har under året uppgått till 18 606 (15 414) miljoner kronor. AMF har till Fora AB under året betalat 552 (529) miljoner kronor avseende Premiereduktion (STP-medel). Se vidare "Förändring i eget kapital i sammandrag" på sidan 10.

AMF Tjänstepension AB har erlagt 86 (80) miljoner kronor i förvaltningsarvode till AMF Fonder AB för det diskretionära förvaltningsuppdraget av placeringstillgångar och erhållit 42 (42) miljoner kronor från AMF Fonder AB respektive 3 (3) miljoner kronor från AMF Fastigheter AB för internt sålda tjänster.

Det helägda dotterbolaget Pappersssvalan AB har under året återbetalat ett lån om 219 (414) miljoner kronor och det helägda dotterbolaget AMF Fastigheter har under året utökat sitt lån med 10 (1) miljoner kronor. På lånet till SVLN Holding 1 AB har ränta kapitaliserats om 92 (92) miljoner kronor och amortering har skett om 125 (-) miljoner kronor. AMF Tjänstepension AB har lämnat aktieägartillskott till Cinder Invest AB om 9 (60) miljoner kronor och deltagit i en nyemission till det gemensamt styrda företaget SR Energy AB om 6 (10) miljoner kronor.

AMF Tjänstepension AB har mottagit utdelning från närstående bolag uppgående till 346 (330) miljoner kronor under första halvåret 2024. Utdelningen avser dotterbolaget Bergvik Skog Öst AB om 180 (153) miljoner kronor och det gemensamt styrda företaget Ormonde Energy Ltd om 166 (79) miljoner kronor. AMF Tjänstepension AB har även gjort nettouttag ur helägda handelsbolag och kommanditbolag om 190 (231) miljoner kronor.

Händelser efter balansdagen

I juli utsåg styrelsen Tomas Flodén till ny vd för AMF Tjänstepension AB. Tomas efterträder nuvarande vd Johan Sidenmark vid årsskiftet 2024/2025. Styrelsen för AMF Fonder AB har utsett Katarina Romberg till ny vd i AMF Fonder AB från årsskiftet.

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 goda anseende, starka varumärke och konkurrenskraftiga resultat.

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 2023 (sidorna 49–54) 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 2023 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2024-06-30 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	9	23	-15 [-13]
Aktiekurserna faller 10 procent	-28	0	-10 [-9]
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-11	0	-4 [-4]
Alternativa Investeringar faller 10 procent	-9	0	-3 [-3]
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-5	0	-2 [-2]
Antagen livslängd ökar med 1 år	0	9	-8 [-5]
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-39	-15	-2 [-2]

Siffror inom parentes avser helåret 2023.

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

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Ekonomisk ställning (Mkr)			
Konsolideringskapital ¹⁾	328 008	308 826	305 901
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	2 383	2 791	2 865
Kapitalbas ¹⁾	328 008	308 826	305 901
Minimikapitalkrav	10 885	10 282	10 525
Risckänsligt kapitalkrav ³⁾	144 129	132 899	133 026
Nyckeltal, ekonomisk ställning (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	286	279	309
Solvensgrad (traditionell försäkring)	225	224	220
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen (procent) ⁴⁾			
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,15	0,15
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,11	0,11
varav traditionell försäkring	0,11	0,11	0,12
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring ⁴⁾	0,02	0,03	0,03
	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Jan-dec 2023
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring (procent) ⁵⁾			
Direktavkastning	1,8	1,5	2,4
Totalavkastning	5,7	4,4	7,8

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 31 157 miljoner kronor. Vid helåret 2023 uppgick övervärdet till 31 801 miljoner kronor och per halvåret 2023 var motsvarande siffra 36 553 miljoner kronor. Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden. De uppskjutna skatterna är hänförliga till byggnader och mark och uppgår till 2 375 miljoner kronor. Vid helåret 2023 uppgick de uppskjutna skatterna till 2 312 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2023 var 2 319 miljoner kronor.

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

³⁾ Risckänsligt 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⁾ Nyckeltalen är beräknade med senaste 12 månaders utfall. Förvaltningskostnadsprocent och Administrationskostnadsprocent beräknas i relation till genomsnittligt förvaltad kapital. Anskaffningskostnadsprocent beräknas i relation till premieinkomst.

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

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Jan-dec 2023
Räntebärande	157 042	143 915	140 773	0,5	1,2	5,4
varav svenska	72 725	67 000	61 338	2,2	1,4	6,8
varav utländska	84 317	76 915	79 435	-1,0	1,1	4,3
Aktier	276 287	244 265	249 201	13,6	11,4	15,8
varav svenska	164 651	140 271	148 743	10,7	7,2	14,1
varav utländska	111 636	103 994	100 458	18,0	17,7	18,0
Fastigheter	90 151	100 919	90 287	0,4	-1,2	-4,3
Alternativa investeringar	89 690	92 038	91 474	2,2	2,5	5,2
Valutabidrag ¹⁾	-651	-5 313	8 295	-0,7	-0,8	-0,1
Totalt	612 519	575 824	580 030	5,7	4,4	7,8

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.

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	20 793	17 606	20 793	17 606
Intäkter från investeringsavtal	24	22	24	22
Kapitalavkastning, intäkter	20 959	9 253	19 567	8 307
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	32 348	33 395	32 641	33 321
Övriga tekniska intäkter	355	193	505	322
Försäkringsersättningar	-10 169	-9 082	-10 169	-9 082
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-1 493	-4 059	-1 493	-4 059
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-12 238	-9 835	-12 238	-9 835
Driftskostnader	-437	-431	-342	-333
Kapitalavkastning, kostnader	-2 912	-3 782	-2 256	-3 409
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4 724	-5 054	-4 027	-2 790
Övriga tekniska kostnader	-58	-89	-58	-89
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	42 448	28 137	42 947	29 981
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	42 448	28 137	42 947	29 981
Skatt på årets resultat	-2 501	-1 321	-2 433	-1 364
Övriga skatter	-73	-64	-73	-64
PERIODENS RESULTAT	39 874	26 752	40 441	28 553
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	39 837	26 752	40 441	28 553
Innehav utan bestämmande inflytande	37	-	-	-
Övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	12	24	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	39 886	26 776	40 441	28 553
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	39 849	26 776	40 441	28 553
Innehav utan bestämmande inflytande	37	-	-	-

Balansräkning i sammandrag

Mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR						
Immateriella tillgångar	16	21	16	1	7	2
Placeringsstillgångar	605 909	569 419	578 448	565 909	531 469	537 970
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	104 728	91 564	93 755	104 728	91 564	93 755
Fordringar	1 575	5 797	2 234	2 114	5 607	2 100
Andra tillgångar	15 726	11 941	18 256	14 920	11 808	17 496
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 041	1 695	1 524	1 739	1 506	1 409
SUMMA TILLGÅNGAR	729 995	680 437	694 233	689 411	641 961	652 732
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Eget kapital ¹⁾	331 734	307 787	309 539	296 853	272 280	274 102
Försäkringstekniska avsättningar	271 608	256 577	262 636	271 608	256 577	262 636
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	104 999	91 705	94 022	104 999	91 705	94 022
Andra avsättningar	2 396	2 338	2 334	19	19	21
Andra skulder	18 295	20 883	24 593	15 714	20 796	21 711
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	963	1 147	1 109	218	584	240
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	729 995	680 437	694 233	689 411	641 961	652 732

¹⁾ Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgår till 327 247 (307 787) miljoner kronor. Motsvarande siffra för helåret 2023 uppgick till 305 088 miljoner kronor. Eget kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande uppgår till 4 487 (-) miljoner kronor. Motsvarande siffra för helåret 2023 uppgick till 4 451 miljoner kronor.

Förändring i eget kapital i sammandrag¹⁾

Koncernen

Mkr	Jan-juni 2024	Jan-juni 2023
Ingående eget kapital	309 539	300 139
Periodens resultat	39 874	26 752
Övrigt totalresultat ²⁾	12	24
Periodens totalresultat	39 886	26 776
Pensionstillägg/Individuell återbäring	-9 659	-7 747
Garantiförstärkning genom tilldelning av återbäring	-7 480	-10 852
Transaktioner med närstående ³⁾	-552	-529
Utgående eget kapital	331 734	307 787

¹⁾ Avseende posterna ingående eget kapital, utgående eget kapital, periodens resultat och övrigt totalresultat framgår andelen hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande i balansräkningen på sidan 9 respektive resultaträkningen på sidan 8.

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 2023.

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.

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.

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 26 augusti 2024

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

