Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2014

Första halvåret 2014 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 311 (331) miljoner kronor.
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till -104 (970) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 5,7 (-1,4) procent.
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 110 procent jämfört med 114 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden den 30 juni uppgick till 131 procent jämfört med 136 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parantes anger motsvarande värde första halvåret 2013 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jan - Dec 2013
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,2	1,3	2,5
Totalavkastning	5,7	-1,4	2,1
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,23	0,23	0,24
Kollektiv konsolideringsgrad	110	114	*114
Solvensgrad	131	138	*136
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	2 981	3 114	3 110
Kollektivt konsoliderings kapital	971	1 198	1 312
Erforderlig solvensmarginal	384	331	351
Kapitalbas	2 880	3 021	3 013
Solvenskvot	7,1	8,7	8,2

*FPK har genom dispens från FFFS 2008:23 börjat tillämpa FFFS 2013:23.
Reglerna gäller från och med 2013-12-31 och innebär en ny metod att värdera skulden som ökade med cirka 400 Mkr per 2013-12-31, vilket har påverkat FPKs nyckeltal och resultat. Tabellen visar inte jämförelsetalen enligt gamla regelverket.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -104 (970) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -87 (982) miljoner kronor för första halvåret. Resultatet påverkas av sjunkande marknadsräntor vilket gav upphov till en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 637 (-112) miljoner kronor.

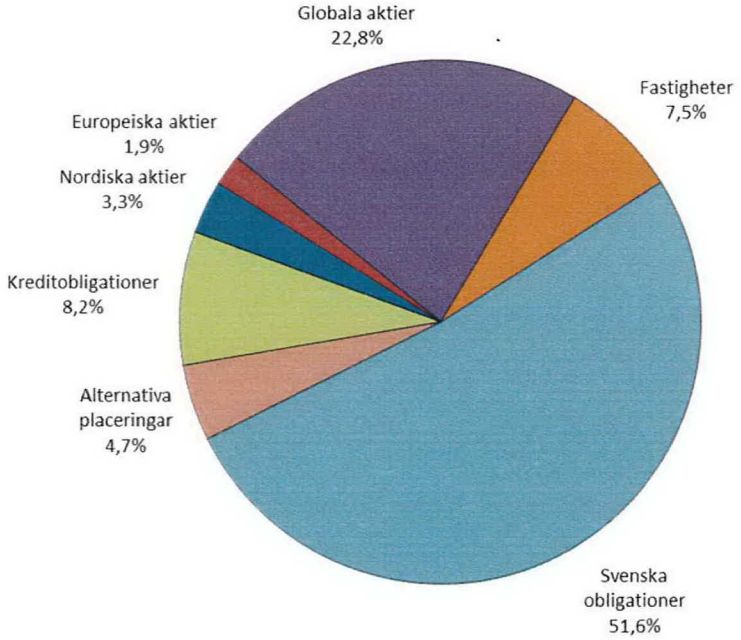
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 311 (331) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 253 (232) miljoner kronor.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 19,1 (18,6) miljoner kronor.

(Belopp i mkr)	**Jan - Jun 2014**	**Jan - Jun 2013**
Administrationskostnader	11,0	10,1
Skadereglering	2,5	2,6
Finansförvaltning	5,2	5,5
Fastighetsförvaltning	0,4	0,4
Summa Driftskostnader	**19,1**	**18,6**

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 16,9 (12,3) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 12,0 miljarder kronor vid halvåret. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av nordiska och utländska aktier, svenska och utländska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 5,7 (-1,4) procent för första halvåret 2014. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 12 041 (10 903) miljoner kronor.

Aktieportföljen har uppnått en avkastning om 10,4 procent. De nordiska aktierna har haft den bästa utvecklingen, följt av de globala aktierna där den större volymen finns.

Den räntebärande portföljen vars tillgångar står för knappt 60 % av den totala tillgångsportföljen har uppnått en avkastning om 4,6 procent under första halvåret. Det är de nominella obligationerna som också utgör den största delen av de räntebärande tillgångarna som avkastar högst.

Fastighetsportföljen har under första halvåret avkastat 1,4 procent, ingen justering av marknadsvärdena har skett under perioden.

De alternativa placeringarna har avkastat 3,3 procent.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	3 115	27,4	3 379	28,1	10,4
Räntebärande	6 825	59,9	7 198	59,8	4,6
Fastigheter	896	7,9	896	7,4	1,4
Alternativa placeringar	548	4,8	568	4,7	3,3
Totalt	11 384	100,0	12 041	100,0	5,7

Redovisningen och värderingen av placeringarna följer Svensk Försäkrings rekommendationer vilket innebär avsteg från gällande redovisningsprinciper i lagbegränsad IFRS.

Revision

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av FPKs revisorer.

Stockholm den 25 augusti 2014

Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern TKR	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jul 2013 - Jun 2014	Jan - Dec 2013
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	310 571	330 541	793 353	813 323
Kapitalavkastning	480 285	315 287	694 510	529 512
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	156 954	-427 325	349 430	-234 849
Övriga tekniska intäkter	7	6	14	13
Utbetalda försäkringsersättningar	-234 604	-229 099	-466 599	-461 094
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-18 416	-2 452	-33 030	-17 066
Förändring i livförsäkringsavsättning	-770 507	1 005 236	-1 225 339	550 404
Driftskostnader	-11 037	-10 104	-22 246	-21 313
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**-86 747**	**982 089**	**90 093**	**1 158 930**
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**-86 747**	**982 089**	**90 093**	**1 158 930**
Avkastningsskatt	-16 864	-12 309	-29 172	-24 617
Övrig skatt	-	-	-1 150	-1 150
Resultat, perioden	**-103 611**	**969 780**	**59 771**	**1 133 163**
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets resultat/totalresultat	**-103 611**	**969 780**	**59 771**	**1 133 163**

Balansräkning i sammandrag Koncern TKR	30 juni 2014	30 juni 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	11 779 557	10 727 815	11 069 962
Fordringar	104 071	12 976	3 826
Andra tillgångar	322 265	361 833	345 887
Summa tillgångar	**12 205 893**	**11 102 624**	**11 419 675**
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 976 721	3 110 357	3 105 777
Försäkringstekniska avsättningar	9 044 710	7 786 343	8 255 787
Övriga skulder	184 462	205 924	58 111
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**12 205 893**	**11 102 624**	**11 419 675**

Kassaflöde i sammandrag Koncern TKR	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jul 2013 - Jun 2014	Jan - Dec 2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-86 747	982 089	90 095	1 158 931
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	272 301	-709 057	259 909	-721 449
Betald skatt	-16 967	-22 089	-24 123	-29 245
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	**168 587**	**250 943**	**325 881**	**408 237**
Förändring placeringstillgångar, netto	-184 037	-369 969	-296 195	-482 127
Förändring av rörelsefordringar	4 065	68 469	1 508	65 912
Förändring av rörelseskulder	5 530	103 650	-64 701	33 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-5 855**	**53 093**	**-33 507**	**25 441**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	**-5 855**	**53 093**	**-33 507**	**25 441**
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	232 424	206 983	260 076	206 983
Periodens kassaflöde	-5 855	53 093	-33 507	25 441
Likvida medel vid periodens slut	**226 569**	**260 076**	**226 569**	**232 424**

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern TKR	Jan - Jun 2014	Jan - Jun 2013	Jul 2013 - Jun 2014	Jan - Dec 2013
Periodens ingående eget kapital	3 105 777	2 168 700	3 110 357	2 168 700
Insättning i värdesäkringsfond	9 498	9 646	19 388	19 536
Fribrevsuppräkning	-	-	-141 687	-141 687
Periodens pensionstillägg	-34 943	-37 769	-71 109	-73 935
Periodens resultat/tillika totalresultat	-103 611	969 780	59 772	1 133 163
Utgående eget kapital	**2 976 721**	**3 110 357**	**2 976 721**	**3 105 777**

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden TKR		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och moderföreningen 2014-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 933 248	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 865 521	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	89 728
Upplupna intäkter	93 525	402
Summa	**10 892 354**	**90 130**
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	36 508
Summa	-	**36 508**

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden		
TKR		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och moderföreningen 2013-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 113 957	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 481 785	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	245 013
Upplupna intäkter	83 528	15 876
Summa	**9 679 330**	**260 889**
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	51 546
Summa	-	**51 546**

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer.

* Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

** Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

*** Utifrån data som inte är observerbar på marknaden

Modell som används för att räkna fram värdet på swaptioner är Black 76 och för att räkna fram värdet på aktieindexoptioner används standard Black-Scholes.

2014-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 367 602	565 646	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 865 521	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	89 728	-
Upplupna intäkter	93 525	402	-
Summa	**10 326 648**	**655 776**	**60**
Finansiella skulder			
Derivat	-	36 508	-
Summa	**-**	**36 508**	**-**
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2014-01-01	-	60	60
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2014-06-30	-	**60**	**60**

2013-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	2 563 312	550 645	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 481 785	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	245 013	-
Upplupna intäkter	83 528	15 876	-
Summa	**9 128 625**	**811 534**	**60**
Finansiella skulder			
Derivat	-	51 546	-
Summa	-	**51 546**	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2013-01-01	-	60	60
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2013-06-30	-	**60**	**60**

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2014-01-01 - 2014-06-30.

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i försäkringsbolag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 för koncernen och RFR 2 i moderföretaget.

Från och med den 1 januari 2010 tillämpar FPK full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade regler från Finansinspektionen. Moderföreningen tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS 2008:26 och RFR 2.

De olika redovisningsprinciperna i moderförening och koncern medför inga skillnader i upprättade finansiella rapporter och därmed följer att resultatet för perioden motsvarar totalresultatet. Inga väsentliga förändringar i värderingar eller bedömningar mot tidigare år har uppkommit.

Förutsättningar vid upprättande av moderförening och koncernens finansiella rapporter

FPKs funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföreningen samt koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader.

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar, som gjorts av ledningen, grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dem.

Gällande rapportstruktur anger RFR 2 att IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska tillämpas. Av IAS 1 följer att fullständiga finansiella rapporter utgörs av en balansräkning, en rapport över totalresultat, en resultaträkning en kassaflödesanalys och en rapport över förändringar i eget kapital samt noter. För FPK är årets resultat lika med totalresultat.

Not 2 Förändring i försäkringstekniska avsättningar (FTA)

I FTA ingår livförsäkringsavsättningar samt avsättningar för oreglerade skador. Förändringen av livförsäkringsavsättningar påverkar resultatet under "Förändring i livförsäkringsavsättning" medan förändring i oreglerade skador påverkar resultatet under "Förändring i avsättning för oreglerade skador".

FTA diskonteras med en vid var tid gällande riskfri marknadsränta. En förändring av den riskfria marknadsräntan påverkar alltså både balansräkning och resultaträkning.

	Redovisade värden	Oförändrad räntekurva
Försäkringstekniska avsättningar 2013-12-31	8 255 787	8 255 787
Försäkringstekniska avsättningar 2014-06-30	9 044 710	8 368 724

Per 2014-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 675 MSEK högre än om räntekurvan per 2013-12-31 använts.