



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2015

Första halvåret 2015 i sammandrag

- Premieinkomsten uppgick till 314 (311) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 436 (-104) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 1,2 (5,7) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 114 procent jämfört med 110 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 133 procent jämfört med 128 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parentes anger motsvarande värde första halvåret 2014 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening			
	2015	2014	2014
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,1	1,2	2,3
Totalavkastning	1,2	5,7	12,8
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,22	0,23	0,22
Kollektiv konsolideringsgrad	114	110	110
Solvensgrad	133	131	128
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	3 399	2 981	2 986
Kollektivt konsoliderings kapital	1 372	971	985
Erforderlig solvensmarginal	412	384	421
Kapitalbas	3 231	2 880	2 827
Solvenskvot	7,4	7,1	6,3

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 436 (-104) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 451 (-87) miljoner kronor för första halvåret 2015. Resultatet påverkades av stigande marknadsräntor vilket gav upphov till en minskning av de försäkringstekniska avsättningarna. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 165 (637) miljoner kronor.

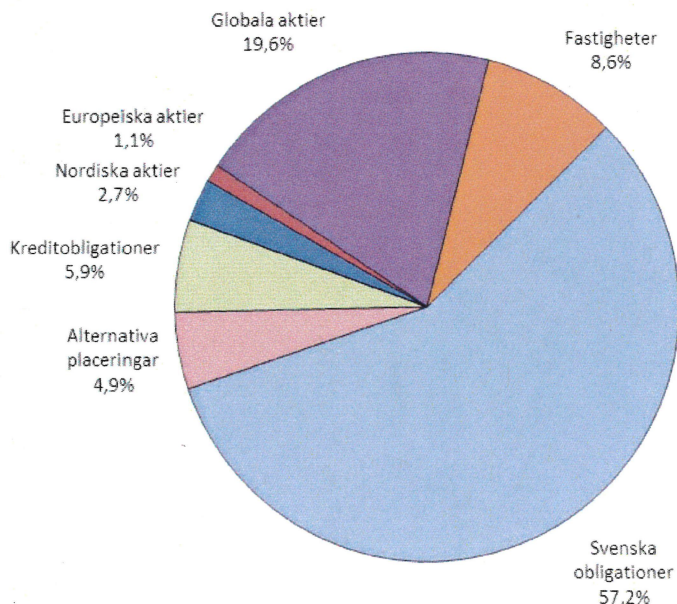
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 314 (311) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 245 (253) miljoner kronor där en lägre reservförändring för oreglerade skador påverkade utfallet första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 21,4 (19,1) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2015	2014
	jan - jun	jan - jun
Administrationskostnader	12,1	11,0
Skadereglering	2,4	2,5
Finansförvaltning	6,6	5,2
Fastighetsförvaltning	0,4	0,4
Summa Driftskostnader	21,4	19,1

Avkastningsskatten för perioden uppgick till 15,4 (16,9) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 13,1 miljarder kronor vid halvårsslutet. 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 1,2 (5,7) procent för första halvåret 2015. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 13 118 (12 041) miljoner kronor.

Aktieportföljen har uppnått en avkastning om 7,9 procent. De nordiska aktierna har haft den bästa utvecklingen, följt av de globala aktierna.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för knappt 63 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om -1,7 procent under första halvåret. Det är de nominella obligationerna som också utgör den största delen av de räntebärande tillgångarna som bidragit mest negativt till utfallet.

Fastighetsportföljen har under första halvåret avkastat 5,1 procent. Under perioden har tillgångsslaget utökats med en fastighetsfond. De direktägda fastigheterna utgör fortsatt den största andelen.

De alternativa placeringarna har avkastat 3,1 procent.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

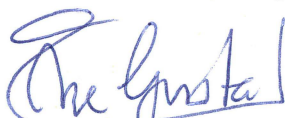
Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	2 702	20,9	3 069	23,4	7,9
Räntebärande	8 631	66,7	8 278	63,1	-1,7
Fastigheter	982	7,6	1 133	8,6	5,1
Alternativa placeringar	617	4,8	638	4,9	3,1
Totalt	12 932	100,0	13 188	100,0	1,2

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 2015



Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
Tkr	2015 jan – jun	2014 jan - jun	2014 jul- 2015 jun	2014 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	313 802	310 571	638 951	635 720
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	165 923	480 285	403 397	717 759
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-465	156 954	617 759	775 178
Övriga tekniska intäkter	7	7	12	12
Försäkringssättningar	-241 712	-234 604	-479 570	-472 462
Förändring i oreglerade skador	-2 959	-18 416	-11 082	-26 539
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	228 496	-770 507	-648 743	-1 647 746
Driftskostnader	-12 077	-11 037	-23 130	-22 090
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	451 016	-86 747	497 594	-40 168
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Övriga kostnader	-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	451 016	-86 747	497 594	-40 168
Avkastningsskatt	-15 376	-16 864	-32 241	-33 729
Övrig skatt	-	-	4 961	4 961
Resultat, perioden	435 640	-103 611	470 314	-68 936
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets resultat	435 640	-103 611	470 314	-68 936
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	435 640	-103 611	470 314	-68 936

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Tkr	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	12 858 150	11 779 557	12 743 717
Fordringar	15 293	104 071	35 298
Andra tillgångar	352 105	322 265	564 528
Summa tillgångar	13 225 548	12 205 893	13 343 543
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	3 399 589	2 976 721	2 987 040
Försäkringstekniska avsättningar	9 704 534	9 044 710	9 930 072
Övriga skulder	121 425	184 462	426 431
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	13 225 548	12 205 893	13 343 543

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
Tkr	2015 jan - jun	2014 jan - jun	2014 jul- 2015 jun	2014 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	451 016	-86 747	497 595	-40 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-331 044	272 301	-216 544	386 801
Betald skatt	-17 487	-16 967	-38 817	-38 297
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	102 485	168 587	242 234	308 336
Förändring placeringstillgångar, netto	-311 351	-369 969	-32 658	-91 276
Förändring avsättningar för andra risker och kostnader	-	-	-	-
Förändring av rörelsefordringar	42 667	68 469	-46 587	-20 785
Förändring av rörelseskulder	-9 412	103 650	-103 401	9 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-175 611	-29 263	59 588	205 936
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-	-	-63	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-63	-63
Periodens kassaflöde	-175 611	-29 263	59 525	205 873
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	438 297	232 424	203 161	232 424
Periodens kassaflöde	-175 611	-29 263	59 525	205 873
Likvida medel vid periodens slut	262 686	203 161	262 686	438 297

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
Tkr	2015 jan - jun	2014 jan - jun	2014 jul- 2015 jun	2014 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	2 987 040	3 105 777	2 976 721	3 105 777
Rabatt kollektiv riskpremie	-	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	9 210	9 498	18 620	18 908
Fribrevsuppräknig	-	-	-	-
Periodens pensionstillägg	-32 301	-34 943	-66 066	-68 708
Periodens resultat / tillika med totalresultat	435 640	-103 611	470 315	-68 936
Utgående eget kapital	3 399 589	2 976 721	3 399 590	2 987 040

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden		
Tkr		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och Moderföreningen 2015-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 808 813	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 972 013	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	52 264
Upplupna intäkter	83 527	4 067
Summa	11 864 413	56 331
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	80 583
Upplupna räntor	-	2 760
Summa	-	83 343

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

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.

2015-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 170 836	637 977	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 972 013	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	52 264	-
Upplupna intäkter	83 527	4 067	-
Summa	11 226 376	694 308	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	80 583	-
Upplupna räntor	-	2 760	-
Summa	-	83 343	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2015-01-01	-	60	60
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2015-06-30	-	60	60

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

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2015-01-01 - 2015-06-30.

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 moderföreningen.

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 inklusive ändringsföreskrifter.

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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts vid framtagandet av delårsrapporten som den senaste årsredovisningen.

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.

Rapportstruktur

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 2014-12-31	9 930 072	9 930 072
Försäkringstekniska avsättningar 2015-06-30	9 704 534	10 070 667

Per 2015-06-30 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 366 miljoner kronor lägre än om räntekurvan per 2014-12-31 använts.