



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2012

Första halvåret 2012 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 299 (284) miljoner kronor
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till 101 (-509) miljoner kronor
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 1,5 (3,1) procent
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 104 procent jämfört med 102 procent vid årsskiftet
- Solvensgraden den 30 juni uppgick till 116 procent vilket var densamma som vid årsskiftet
- FPK har fortsatt marginal i Trafikljustestet. Vid halvårsskiftet uppgick kapitalbufferten till 1 473 miljoner kronor jämfört med 1 430 miljoner kronor vid årsskiftet. Marginalen till rött ljus var 491 miljoner kronor den 30 juni jämfört med 303 miljoner kronor vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång

Nyckeltal Moderförening			
	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Jan - Dec 2011
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,8	1,4	2,2
Totalavkastning	1,5	3,1	8,3
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,24	0,26	0,25
Kollektiv konsolideringsgrad	104	115	102
Solvensgrad	116	134	116
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	1 571	2 593	1 499
Kollektivt konsoliderings kapital	252	1 189	179
Erforderlig solvensmarginal	378	307	375
Kapitalbas	1 473	2 536	1 430
Solvenskvot	3,6	8,3	3,5

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 101 (-509) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 121 (-490) miljoner kronor för första halvåret. Resultatet förklaras främst av stigande marknadsräntor vilket gav upphov till en sänkning av de försäkringstekniska avsättningarna.

Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 122 (297) miljoner kronor. Det är främst aktier och fastigheter som bidragit till det positiva resultatet.

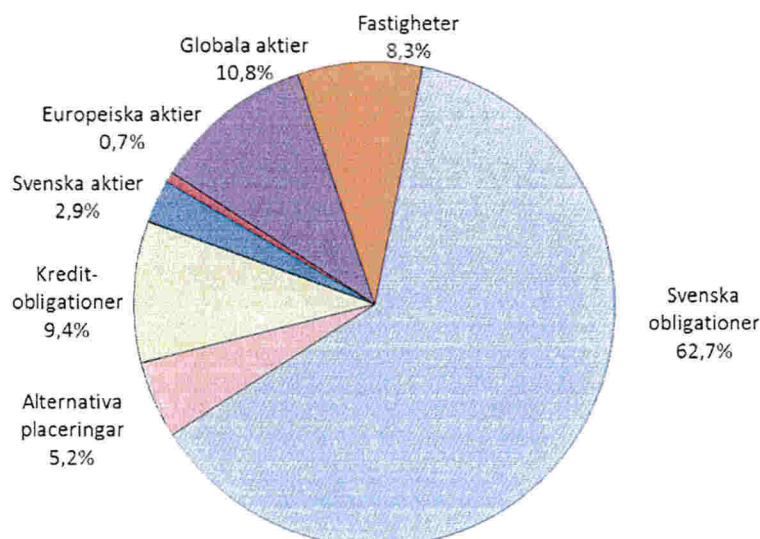
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 299 (284) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 235 (180) miljoner kronor.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 18,4 (17,7) miljoner kronor.

(Belopp i mkr)	jan - jun 2012	jan - jun 2011
Administrationskostnader	10,1	9,9
Skadereglering	2,5	2,6
Finansförvaltning	5,4	4,9
Fastighetsförvaltning	0,4	0,3
Summa Driftskostnader	18,4	17,7

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 19,6 (19,3) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



FPK:s förvaldade kapital uppgick till 10,5 miljarder kronor vid halvåret. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar.

Under 2012 har placeringarna anpassats till en ny normalportfölj, andelen räntebärande tillgångar har ökat medan andelen har minskat.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 1,5 (3,1) procent för första halvåret 2012. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 10 514 miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen har gett en svagt positiv avkastning om 0,6 procent under första halvåret. Räntebärande tillgångar står för drygt 72 % av den totala tillgångsportföljen varför totalavkastningen är låg trots att fastigheter och aktier avkastar bättre under perioden. Aktieportföljen har gett en positiv avkastning om 3,7 procent. Svenska aktier har haft den bästa utvecklingen. Fastighetsportföljen har under första halvåret avkastat 6,7 procent.

Avkastningen för FPK:s portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	1 828	17,6	1 509	14,4	4,5
Räntebärande	7 154	69,1	7 584	72,1	0,6
Fastigheter	843	8,1	878	8,3	6,7
Alternativa placeringar	535	5,2	543	5,2	1,3
Totalt	10 360	100,0	10 514	100,0	1,5

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 FPK:s revisorer.

Stockholm den 22 augusti 2012


Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Jul 2011 - Jun 2012	Jan - Dec 2011
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	299 020	283 563	579 374	563 917
Kapitalavkastning	259 279	181 006	290 098	211 825
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-137 143	116 425	320 803	574 371
Övriga tekniska intäkter	7	8	13	14
Utbetalda försäkringsersättningar	-213 496	-201 775	-420 825	-409 104
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-21 350	21 908	-9 445	33 813
Förändring i livförsäkringsavsättning	-55 180	-881 221	-1 661 019	-2 487 060
Driftskostnader	-10 089	-9 869	-19 752	-19 532
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	121 048	-489 955	-920 753	-1 531 756
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Övriga kostnader	-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	121 048	-489 955	-920 753	-1 531 756
Avkastningsskatt	-19 650	-19 349	-38 999	-38 698
Övrig skatt				-225
Resultat, perioden	101 398	-509 304	-959 752	-1 570 679
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets resultat	101 398	-509 304	-959 752	-1 570 679
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	101 398	-509 304	-959 752	-1 570 679

Balansräkning i sammandrag Koncern			
TKR	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	10 400 547	9 703 581	10 332 720
Fordringar	2 284	4 276	4 673
Övriga tillgångar	364 189	296 279	298 974
Summa tillgångar	10 767 020	10 004 136	10 636 367
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	1 567 135	2 593 830	1 495 593
Försäkringstekniska avsättningar	8 925 047	7 254 583	8 848 517
Övriga skulder	274 838	155 723	292 257
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 767 020	10 004 136	10 636 367

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Jul 2011 - Jun 2012	Jan - Dec 2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	121 048	-489 955	-920 753	-1 531 756
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	142 343	770 204	1 385 440	2 013 301
Betald skatt	-19 282	-21 815	-29 885	-32 418
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	244 109	258 434	434 802	449 127
Förändring placeringstillgångar, netto	-182 222	-453 920	-378 524	-650 222
Förändring av rörelsefordringar	48 365	49 815	-22 909	-21 459
Förändring av rörelseskulder	946	-5 302	9 658	3 410
Kassaflöde från den löpande verksamheten	111 198	-150 973	43 027	-219 144
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-3	-14	-3	-14
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-14	-3	-14
Periodens kassaflöde	111 195	-150 987	43 024	-219 158
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	88 684	307 842	88 684	307 842
Periodens kassaflöde	111 195	-150 987	43 024	-219 158
Likvida medel vid periodens slut	199 879	156 855	131 708	88 684

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2012	Jan - Jun 2011	Jul 2011 - Jun 2012	Jan - Dec 2011
Periodens ingående eget kapital	1 495 593	3 140 706	2 593 830	3 140 706
Rabatt kollektiv riskpremie	-	-11 734	-12 194	-23 928
Insättning i värdesäkringsfond	9 787	9 705	19 433	19 518
Uttag årets utbetalda pensionstillägg	-39 643	-35 543	-74 124	-70 024
Periodens resultat/tillika totalresultat	101 398	-509 304	-959 977	-1 570 679
Utgående eget kapital	1 567 135	2 593 830	1 566 968	1 495 593

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2012-01-01 - 2012-06-30.

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 s.k. 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

FPK:s 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 2011-12-31	8 848 517	8 848 517
Försäkringstekniska avsättningar 2012-06-30	8 925 047	9 003 054

Per 2012-06-30 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit ca 78 MSEK lägre än om räntekurvan per 2011-12-31 använts.