



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2016

Första halvåret 2016 i sammandrag

- Premieinkomsten uppgick till 352 (314) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till -316 (436) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 2,5 (1,2) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 111 procent jämfört med 113 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 128 procent jämfört med 133 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parantes anger motsvarande värde första halvåret 2015 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening	jan - jun 2016	jan - jun 2015	jan - dec 2015
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,0	1,1	2,1
Totalavkastning	2,5	1,2	0,9
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,19	0,22	0,22
Kollektiv konsolideringsgrad %	111	114	113
Solvensgrad %	128	133	133
Ekonomisk ställning, Mkr			
Konsolideringskapital	3 087	3 399	3 424
Kollektivt konsolideringskapital	1 087	1 372	1 311
Erforderlig solvensmarginal	446	412	413
Kapitalbas	2 878	3 231	3 231
Solvenskvote, ggr	6,0	7,4	7,3

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -316 (436) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -310 (451) miljoner kronor för första halvåret 2016. Resultatet påverkades av sjunkande marknadsräntor vilket gav upphov till en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna. De ökade avsättningarna påverkade resultatet negativt med -693 (228) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 334 (165) miljoner kronor.

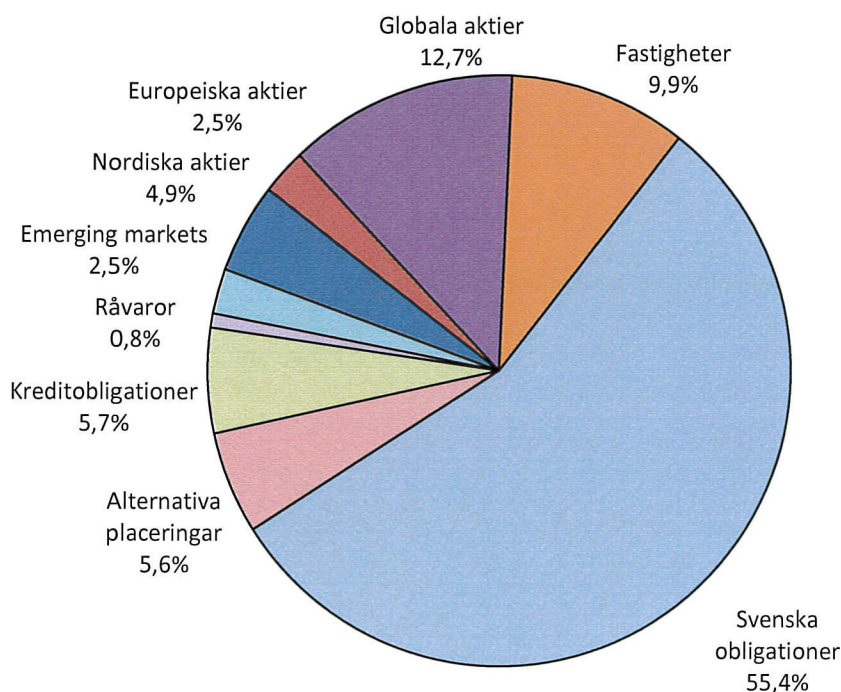
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 352 (314) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 292 (245) miljoner kronor där en högre reservförändring för oreglerade skador påverkade utfallet första halvåret 2016 negativt jämfört med motsvarande period 2015.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 22,2 (21,4) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2016 jan - jun	2015 jan - jun
Administrationskostnader	10,5	12,4
Skadereglering	2,5	2,4
Finansförvaltning	8,7	6,6
Fastighetsförvaltning	0,5	0,4
Summa Driftskostnader	22,2	21,4

Avkastningsskatten för perioden uppgick till 5,6 (15,4) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 13,6 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 2,5 (1,2) procent för första halvåret 2016. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 13 551 (13 118) miljoner kronor.

Aktieportföljen, som uppgick till 22 procent av tillgångarna, har haft en negativ avkastning om -1,5 procent för det första halvåret. De europeiska och nordiska aktierna har haft en negativ utveckling med -5,8 procent respektive -4,5 procent. Även globala aktier, som utgör den största delen av aktieportföljen, har haft en mindre negativ avkastning om -1,1 procent. Bäst av aktieregionerna har emerging market varit med en positiv avkastning på 6,8 procent.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för drygt 60 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om 3,9 procent under första halvåret. Det är de nominella obligationerna som också utgör den största delen av de räntebärande tillgångarna som bidragit mest positivt till utfallet.

Fastighetsportföljen har under första halvåret haft en positiv avkastning på 2,1 procent.

De alternativa placeringarna har haft en positiv avkastning på 0,2 procent. Under perioden utökades tillgångsslaget med en investering i en råvarufond.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	2 868	21,8	3 062	22,6	-1,5
Räntebärande	8 563	65,0	8 289	61,2	3,9
Fastigheter	1 221	9,3	1 335	9,9	2,1
Alternativa placeringar	515	3,9	865	6,4	0,2
Totalt	13 167	100,0	13 551	100,0	2,5

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 FPKs revisorer.

Stockholm den 26 augusti 2016



Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
Tkr	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jul- 2016 jun	2015 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	352 304	313 802	738 313	699 811
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	133 486	165 923	504 822	537 259
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	200 191	-465	-214 705	-415 361
Övriga tekniska intäkter	3	7	9	13
Försäkringsersättningar	-255 659	-241 712	-504 182	-490 235
Förändring i oreglerade skador	-36 513	-2 959	-51 127	-17 573
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-693 457	228 496	-695 625	226 328
Driftskostnader	-10 527	-12 077	-22 325	-23 875
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-310 172	451 016	-244 821	516 367
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-310 172	451 016	-244 821	-516 367
Avkastningsskatt	-5 588	-15 376	-22 764	-32 552
Resultat, perioden	-315 760	435 640	-267 585	-483 815
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets totalresultat	-315 760	435 640	-267 585	-483 815

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Tkr	30 jun 2016	30 jun 2015	31 dec 2015
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	13 444 370	12 858 150	12 832 214
Fordringar	19 130	15 293	3 283
Andra tillgångar	246 557	352 105	398 749
Summa tillgångar	13 710 057	13 225 548	13 234 246
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	3 087 669	3 398 324	3 424 787
Försäkringstekniska avsättningar	10 451 287	9 704 534	9 721 317
Övriga skulder	171 100	122 690	88 142
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	13 710 057	13 225 548	13 234 246

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
Tkr	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jul- 2016 jun	2015 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-310 172	451 016	-244 820	516 368
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	708 612	-331 044	715 816	-323 840
Betald skatt	-5 588	-17 487	-20 656	-32 555
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	-392 852	102 485	450 340	159 973
Förändring placeringstillgångar, netto	-612 156	-311 351	-628 923	-328 118
Förändring av rörelsefordringar	12 707	42 667	-8 937	21 023
Förändring av rörelseskulder	82 959	-9 412	85 879	-6 492
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-123 638	-175 611	-101 641	-153 614
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-5	-	-5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5	-	-5	-
Periodens kassaflöde	-123 643	-175 611	-101 646	-153 614
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	284 683	438 297	262 686	438 297
Periodens kassaflöde	-123 643	-175 611	-101 646	-153 614
Likvida medel vid periodens slut	161 040	262 686	161 040	284 683

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
Tkr	2016 jan - jun	2015 jan - jun	2015 jul- 2016 jun	2015 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	3 424 787	2 987 040	3 398 324	2 987 040
Justering förgående års resultat	-196	-1 265	-196	-1 265
Insättning i värdesäkringsfond	8 974	9 210	18 445	18 679
Periodens pensionstillägg	-30 136	-32 301	-61 319	-63 484
Periodens resultat/tillika med totalresultat	-315 760	435 640	-267 585	-483 815
Utgående eget kapital	3 087 669	3 398 324	3 087 669	3 424 787

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden		
Tkr		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och Moderföreningen 2016-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	4 139 754	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 003 084	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	184 473
Upplupna intäkter	70 464	14 691
Summa	12 213 362	199 164
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	118 157
Upplupna räntor	-	10 972
Summa	-	129 128

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

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.

2016-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 383 663	756 091	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 003 084	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	184 473	-
Upplupna intäkter	70 464	14 691	-
Summa	11 457 211	955 255	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	118 157	-
Upplupna räntor	-	10 972	-
Summa	-	129 128	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2016-01-01	-	60	60
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2016-06-30	-	60	60

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

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2016-01-01 - 2016-06-30.

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 vis 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	Nya stadgar per 2016-01-01	Oförändrad räntekurva
Försäkringstekniska avsättningar 2015-12-31	9 721 317	9 176 510	9 721 317
Försäkringstekniska avsättningar 2016-06-30	10 593 793	10 593 793	9 431 278

Per 2016-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 1 162 miljoner kronor högre än om räntekurvan per 2015-12-31 använts. Detta efter hänsyn tagen till stadgeändring per 2016-01-01.