



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2017

Första halvåret 2017 i sammandrag

- Premieinkomsten uppgick till 349 (352) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 373 (-316) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 2,6 (2,5) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 121 procent jämfört med 117 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 140 procent jämfört med 137 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parantes anger motsvarande värde första halvåret 2016 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening			
	jan - jun 2017	jan - jun 2016	jan - dec 2016
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	0,8	1,0	1,8
Totalavkastning	2,6	2,5	6,2
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,18	0,19	0,19
Kollektiv konsolideringsgrad %	121	111	117
Solvensgrad %	140	128	137
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	4 304	3 087	3 952
Kollektivt konsolideringskapital	2 213	1 087	1 801
Erforderlig solvensmarginal	433	446	433
Kapitalbas	4 031	2 878	3 713
Solvenskvot, ggr	8,8	6,0	8,1

W 9

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 373 (-316) miljoner kronor för första halvåret 2017. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 376 (-310) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 363 (334) miljoner kronor. Främst bidrog aktier och fastigheter till det positiva resultatet för placeringstillgångarna. De högre försäkringstekniska avsättningarna påverkade resultatet negativt med 83 (-693) miljoner kronor.

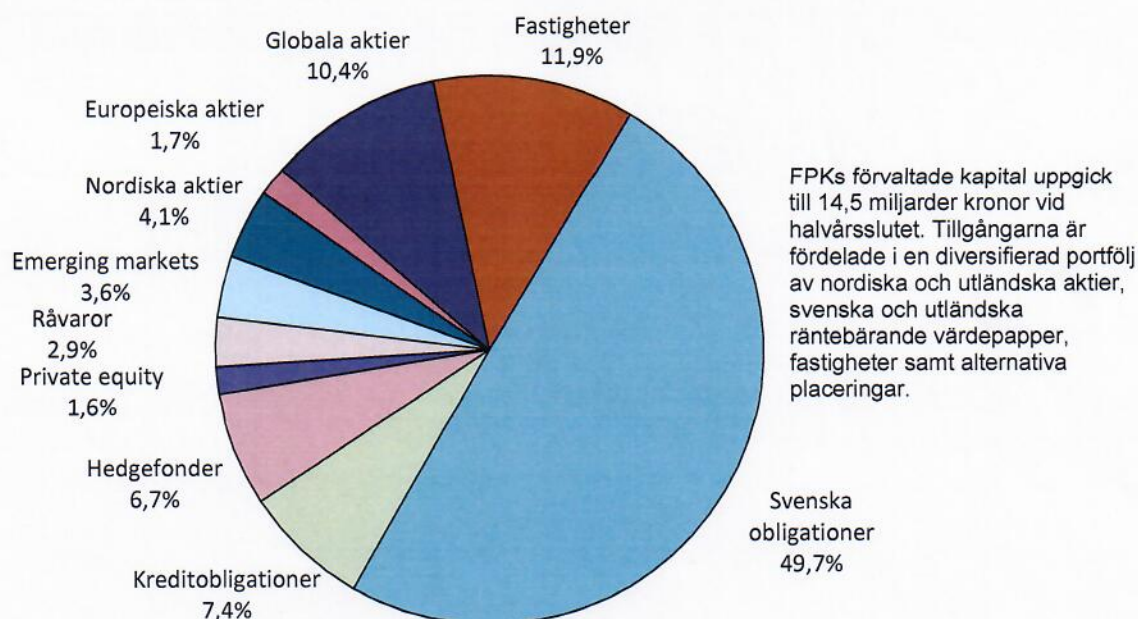
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 349 (352) miljoner kronor. Utbetalda försäkringssättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 242 (292) miljoner kronor. Det lägre kostnadsutfallet beror på återföring av reserv för oreglerade skador om 27 (-37) miljoner kronor.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 23,0 (22,2) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2017 jan - jun	2016 jan - jun
Administrationskostnader	10,9	10,5
Skadereglering	2,3	2,5
Finansförvaltning	9,3	8,7
Fastighetsförvaltning	0,5	0,5
Summa Driftskostnader	23,0	22,2

Avkastningsskatten för perioden uppgick till 3,5 (5,6) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



159

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 2,6 (2,5) procent för första halvåret 2017. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 14 522 (13 551) miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för drygt 57 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om 0,6 procent under första halvåret. Kreditobligationerna avkastade bäst med 1,3 procent. Nominella obligationer gav en avkastning om 0,6 procent.

Aktieportföljen har avkastat 6,9 procent och är det tillgångsslag som har bidragit mest till periodens resultat. Inom aktieportföljen har nordiska aktier avkastat bäst med 11,4 procent. Minst bidrog globala aktier med 4,0 procent.

Fastighetsportföljen har haft en god utveckling under första halvåret med en avkastning på 11,0 procent.

De alternativa placeringarna har haft en negativ avkastning om 5,4 procent. Portföljen består av investeringar i hedgefonder, råvaror samt private equity. Samtliga tillgångsslag har gett en negativ avkastning, mycket beroende på en svag USD.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

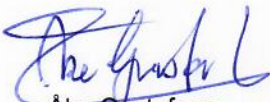
Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående Marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Räntebärande	8 050	57,2	8 287	57,1	0,6
Aktier	3 170	22,5	2 876	19,8	6,9
Fastigheter	1 513	10,7	1 729	11,9	11,0
Alternativa placeringar	1 347	9,6	1 630	11,2	-5,4
Totalavkastning	14 081	100,0	14 522	100,0	2,6

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 28 augusti 2017


Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
Tkr	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jul- 2017 jun	2016 jan - dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	348 785	352 304	758 551	762 070
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	99 958	133 486	298 009	331 537
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	263 111	200 191	556 980	494 060
Övriga tekniska intäkter	4	3	8	7
Försäkringsersättningar	-268 750	-255 659	-536 369	-523 278
Förändring i oreglerade skador	27 138	-36 513	49 849	-13 802
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-83 036	-693 457	201 998	-408 423
Driftskostnader	-10 895	-10 527	-21 098	-20 730
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	376 315	-310 172	1 307 929	621 441
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	376 315	-310 172	1 307 929	621 441
Avkastningsskatt	-3 512	-5 588	-10 908	-12 984
Resultat, perioden	372 803	-315 760	1 297 021	608 457
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets totalresultat	372 803	-315 760	1 297 021	608 457

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Tkr	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	14 323 073	13 444 370	13 912 610
Fordringar	21 717	19 130	97 382
Andra tillgångar	244 501	246 557	197 216
Summa tillgångar	14 589 291	13 710 057	14 207 208
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	4 305 081	3 087 669	3 953 328
Försäkringstekniska avsättningar	10 199 440	10 451 287	10 143 542
Övriga skulder	84 770	171 101	110 338
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	14 589 291	13 710 057	14 207 208

15 8

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
Tkr	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jul- 2017 jun	2016 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	376 315	-310 172	-1 307 928	621 441
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-404 621	522 153	-1 060 148	-133 374
Betald skatt	-5 850	-14 300	-5 167	-13 617
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	-34 156	197 681	242 613	474 450
Förändring placeringstillgångar, netto	17 306	-353 125	-221 392	-591 823
Förändring av rörelsefordringar	87 223	24 700	-7 841	-70 364
Förändring av rörelseskulder	-14 449	7 118	-12 009	9 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55 924	-123 626	1 371	-178 179
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-	-17	-	-17
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-17	-	-17
Periodens kassaflöde	55 924	-123 643	1 371	-178 196
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	106 487	284 683	161 040	284 683
Periodens kassaflöde	55 924	-123 643	1 371	-178 196
Likvida medel vid periodens slut	162 411	161 040	162 411	106 487

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
Tkr	2017 jan - jun	2016 jan - jun	2016 jul- 2017 jun	2016 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	3 953 328	3 424 787	3 087 669	3 424 787
Justering förgående års resultat	-	-196	-	-196
Insättning i värdesäkringsfond	8 773	8 974	17 542	17 743
Fribrevsuppräknings	-	-	-38 282	-38 282
Periodens pensionstillägg	-29 823	-30 136	-58 868	-59 181
Periodens resultat/tillika med totalresultat	372 803	-315 760	1 297 020	608 457
Utgående eget kapital	4 305 081	3 087 669	4 305 081	3 953 328

U6 8

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden		
Tkr		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och Moderföreningen 2017-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	4 858 755	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 009 802	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	25 428	-
Derivat med positiva värden	-	89 088
Upplupna intäkter	65 921	15 783
Summa	12 959 906	104 871
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	42 324
Upplupna räntor	-	7 288
Summa	-	49 612

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	-	129 129

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.

Omklassificering från nivå 1 till nivå 3 har justerats för tillgångsslaget Aktier och andelar under 2016.

158

2017-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 293 613	966 191	598 951
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 009 802	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	25 428
Derivat	-	89 088	-
Upplupna intäkter	65 921	15 783	-
Summa	11 369 336	1 071 062	624 379
Finansiella skulder			
Derivat	-	42 324	-
Upplupna räntor	-	7 288	-
Summa	-	49 612	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2017-01-01	288 990	18 586	307 576
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Köp	300 135	6 842	306 977
Försäljningar	-	-	-
Valutakursförändringar	-12 498	-	-12 498
Värdeförändring	22 324	-	22 324
Utgående balans 2017-06-30	598 951	25 428	624 379
 2016-06-30	 Nivå 1*	 Nivå 2**	 Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 173 466	756 091	210 197
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 003 084	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	184 473	-
Upplupna intäkter	70 464	14 691	-
Summa	11 247 014	955 255	210 257
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	114 197	60	114 257
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Köp	100 000	-	100 000
Försäljningar	-	-	-
Värdeförändring	-4 000	-	-4 000
Utgående balans 2016-06-30	210 197	60	210 257

UK 8

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2017-01-01 - 2017-06-30.

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	Oförändrad räntekurva
Försäkringstekniska avsättningar 2016-12-31	10 143 542	10 143 542
Försäkringstekniska avsättningar 2017-06-30	10 199 440	10 340 974

Per 2017-06-30 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 141 miljoner kronor lägre än om räntekurvan per 2016-12-31 använts.