Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2018

Första halvåret 2018 i sammandrag

- Premieinkomsten uppgick till 296 (349) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 216 (373) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 2,9 (2,6) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 122 procent jämfört med 121 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 141 procent jämfört med 140 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parantes anger motsvarande värde första halvåret 2017 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening	2018 jan - jun	2017 jan - jun	2017 jan - dec
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	0,5	0,8	1,4
Totalavkastning	2,9	2,6	5,4
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,17	0,18	0,17
Kollektiv konsolideringsgrad	122	121	121
Solvensgrad	141	140	140
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	4 632	4 304	4 442
Kollektivt konsolideringskapital	2 438	2 213	2 215
Erforderlig solvensmarginal	448	433	439
Kapitalbas	4 314	4 031	4 155
Solvenskvot	9,0	8,8	8,9

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 216 (373) miljoner kronor för första halvåret 2018. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 221 (376) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 432 (363) miljoner kronor. Alla tillgångsslag bidrog till den positiva avkastningen. Mest bidrog aktier. Den försäkringstekniska avsättningen påverkade resultatet negativt med 241 (-83) miljoner kronor.

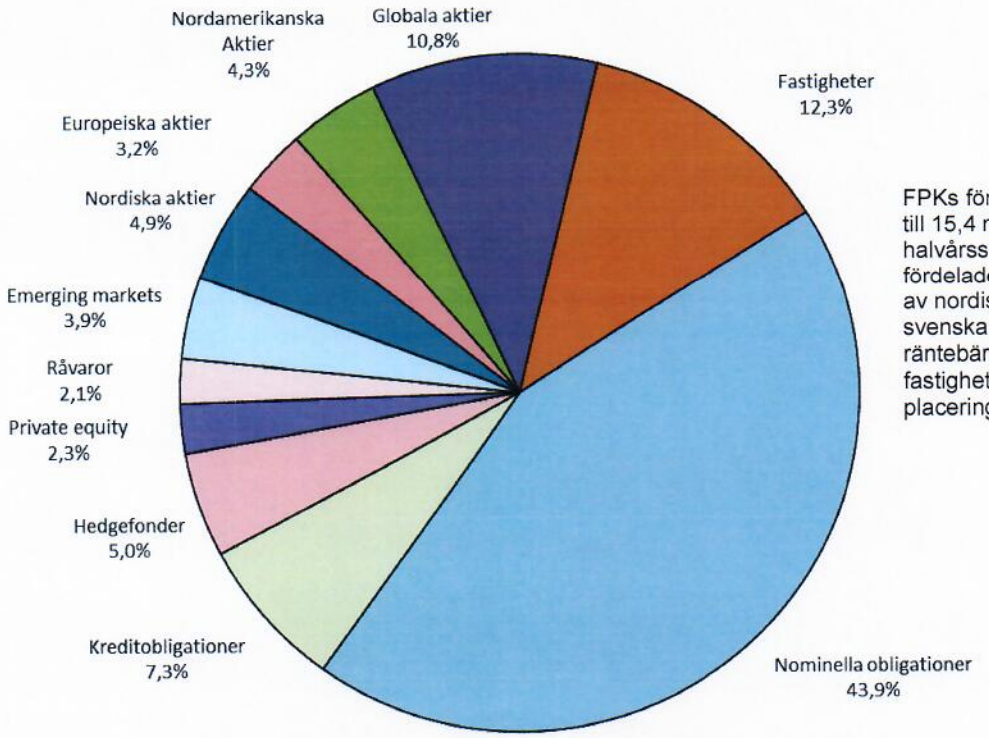
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 296 (349) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 254 (242) miljoner kronor.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 20,5 (23,0) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	**2018 jan - jun**	**2017 jan - jun**
Administrationskostnader	10,8	10,9
Skadereglering	2,4	2,3
Finansförvaltning	6,7	9,3
Fastighetsförvaltning	0,6	0,5
Summa Driftskostnader	**20,5**	**23,0**

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

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 15,4 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 2,9 (2,6) procent för första halvåret 2018. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 15 359 (14 522) miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för drygt 51 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om 1,3 procent under första halvåret. Nominella obligationer avkastade bäst med 1,5 procent. Kreditobligationer har haft en negativ avkastning och gick ned med 0,4 procent.

Aktieportföljen har avkastat 3,1 procent och är det tillgångsslag som har bidragit mest till periodens resultat. Inom aktieportföljen har nordamerikanska aktier avkastat bäst med 18,0 procent efter lyckosam allokering samt en stark USD.

Fastighetsportföljen har haft en god utveckling under första halvåret med en avkastning på 4,6 procent.

De alternativa placeringarna har avkastat 8,2 procent drivet av främst en stark USD. Portföljen består av investeringar i hedgefonder, råvaror samt private equity.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående Marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Räntebärande	7 661	51,2	7 862	51,2	1,3
Aktier	4 200	28,1	4 168	27,1	3,1
Fastigheter	1 828	12,2	1 896	12,3	4,6
Alternativa placeringar	1 260	8,4	1 433	9,3	8,2
Totalavkastning	**14 950**	**100,0**	**15 359**	**100,0**	**2,9**

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 23 augusti 2018

Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern Tkr	2018 jan – jun	2017 jan – jun	2017 jan – jun
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	295 532	348 785	821 324
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	358 486	99 958	100 192
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	73 566	263 111	657 035
Övriga tekniska intäkter	3	4	7
Försäkringsersättningar	-275 937	-268 750	-545 047
Förändring i oreglerade skador	21 719	27 138	-17 054
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-241 293	-83 036	-359 538
Driftskostnader	-10 796	-10 895	-20 531
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**221 280**	**376 315**	**670 496**
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**221 280**	**376 315**	**670 496**
Avkastningsskatt	-5 582	-3 512	-12 051
Resultat, perioden	**215 698**	**372 803**	**658 445**
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
Årets totalresultat	**215 698**	**372 803**	**658 445**

Balansräkning i sammandrag Koncern Tkr	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	15 248 030	14 323 073	14 845 111
Fordringar	74 457	21 717	10 920
Andra tillgångar	127 608	244 501	133 872
Summa tillgångar	**15 450 095**	**14 589 291**	**14 989 903**
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	4 633 195	4 305 081	4 442 764
Försäkringstekniska avsättningar	10 705 599	10 199 440	10 486 026
Övriga skulder	111 301	84 770	61 113
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**15 450 095**	**14 589 291**	**14 989 903**

Kassaflöde i sammandrag Koncern

Tkr	2018 jan - jun	2017 jan - jun	2017 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	221 280	376 315	670 496
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-9 274	-404 621	-806 049
Betald skatt	-9 694	-5 850	-8 809
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	**202 312**	**-34 156**	**-144 362**
Förändring placeringstillgångar, netto	-139 181	17 306	-12 893
Förändring av rörelsefordringar	-52 230	87 223	132 951
Förändring av rörelseskulder	-11 689	-14 449	1 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-788**	**55 924**	**-22 310**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar materiella tillgångar	-	-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-**	**-**	**-1**
Periodens kassaflöde	**-788**	**55 924**	**-22 311**
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid periodens början	84 176	106 487	106 487
Periodens kassaflöde	-788	55 924	-22 311
Likvida medel vid periodens slut	**83 388**	**162 411**	**84 176**

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern

Tkr	2018 jan - jun	2017 jan - jun	2017 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	4 442 764	3 953 328	3 953 328
Justering förgående års resultat	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	8 541	8 773	17 423
Fribrevsuppräkning	-	-	-127 770
Periodens pensionstillägg	-33 808	-29 823	-58 662
Periodens resultat/tillika med totalresultat	**215 698**	**372 803**	**658 445**
Utgående eget kapital	**4 633 195**	**4 305 081**	**4 442 764**

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2018-01-01 - 2018-06-30.

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 moderföreningens 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 2017-12-31	10 486 026	10 486 026
Försäkringstekniska avsättningar 2018-06-30	10 705 599	10 552 793

Per 2018-06-30 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 153 miljoner kronor lägre än om räntekurvan per 2017-12-31 använts.

Not 3 Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser

	Koncernen		**Moderföreningen**	
	2018-06-30	**2017-06-30**	**2018-06-30**	**2017-06-30**
Delägare i handelsbolag	1 844	1 582	1 844	1 582
Investeringsförpliktelser	289 569	-340 362	289 569	340 362
Summa	**291 413**	**-341 944**	**291 413**	**341 944**