FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONSKASSA – DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007

INNEHÅLL

Första halvår 2007	1
Periodens resultat	2
Kapitalförvaltning	3
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflöde	6
Förändring eget kapital	7
Nyckeltal	7
Noter	8
Revision och underskrift	8

FÖRSTA HALVÅR 2007 I SAMMANDRAG

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 335 (257) Mkr.
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till 1 110 (756) Mkr.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 0,7 (0,6) procent.
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 131 procent jämfört med 121 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden uppgick till 166 procent jämfört med 140 procent vid årsskiftet.

Under första halvåret 2007 har FPK genomfört förändringar av kapitalförvaltningen vilket innefattar organisation, arbetssätt och leverantörer. FPKs styrelse har med anledning av dessa förändringar antagit nya placeringsriktlinjer. FPK har även upphandlat nya leverantörer för den operativa kapitalförvaltningen.

Den del av FPKs verksamhet som berör försäkrings, ekonomi- och finansadministrationen är utlagd till Svensk Pensionsadministration KB (Skandikon). Skandikon har i början av 2007 tagit i drift en webbaserad tjänst som underlättar för medlemsföretagen att ändra och komplettera uppgifter för anställda. Arbetet är en del i den effektivisering som Skandikons nya försäkringssystem VERA ger möjlighet till. I maj slutförde de externa revisorerna sin granskning av internkontrollen av VERA. Granskningen innefattade även de aktuariella delarna av systemet.

Den samlade bedömningen var att tjänstepensionsdirektivet införts på ett ambitiöst och förtjänstfullt sätt. Under första halvåret har dotterbolaget Fastighetsbolaget Älgen 13 HB avyttrats. Bolaget ägde fastigheten Älgen nr 13 med adress Valhallavägen 104-106, Stockholm.

From 1 januari har FPK infört internationella redovisningsstandarder genom att tillämpa s.k. lagbegränsad IFRS. Denna delårsrapport är den första finansiella rapport som FPK redovisar i enlighet med de nya redovisningsreglerna.

FPKs finansiella styrka är fortsatt stabil och i Trafikljustestet för halvåret uppgick kapitalbufferten till 3 490 Mkr och marginalen till rött ljus var 1 724 Mkr.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

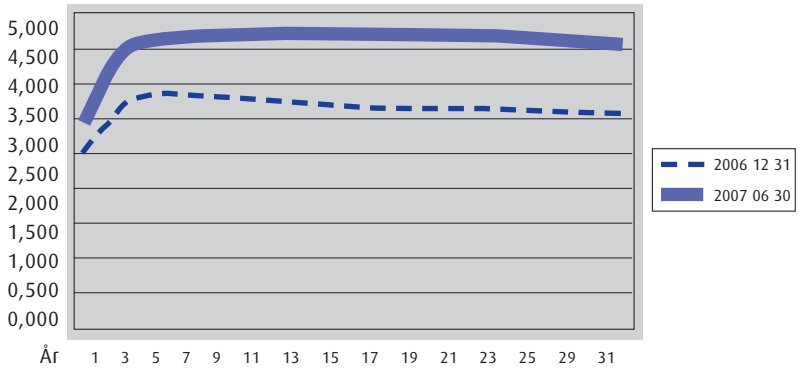
PERIODENS RESULTAT

Under årets första halvår uppgick premieinkomsterna till 335 (257) Mkr. Ökningen jämfört med föregående år förklaras av ökade engångspremier vilka uppgick till 98 (11) Mkr. Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 194 (186) Mkr.

Periodens resultat uppgår till 1 110 (756) Mkr. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 122 (782) Mkr för första halvåret.

De försäkringstekniska avsättningarna (FTA) beräknas sedan 2006 under aktsamma antaganden. FTA kassaflödesuppdelas och diskonteras med riskfri ränta för motsvarande löptider. Detta medför att varje förändring av räntan direkt påverkar FTA. Under 2006 användes marknadsräntan på statsskuldsväxlar eller statsobligationer, med tillägg för framtida kupongräntas värde (nollkupongsränta). Under år 2007 har medelvärdet av nollkupongsräntan och motsvarande swapränta använts vid beräkning av FTA. Om FTA beräknats med samma räntekurva som vid ingången av 2007 hade FTA varit 1 123 Mkr högre, med motsvarande resultateffekt. Se not 2.

RÄNTEKURVOR FÖR BERÄKNING AV FTA



Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 83 (52) Mkr.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning och administration uppgick till 16 (17) Mkr.

Under första halvåret 2006 fördelades kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning och administration utifrån en fördelningsnyckel. För 2007 är kostnader för respektive post verkliga vilket förklarar omfördelningen mellan posterna 2006/2007.

(Belopp i Mkr)	Jan-Jun 2007	Jan-Jun 2006
Administrationskostnader	9,4	3,1
Skadereglering	2,7	9,6
Finansförvaltning	3,6	3,4
Fastighetsförvaltning	0,3	0,6
Summa driftskostnader	**16,0**	**16,7**

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 10 (25) Mkr. I årets utfall ingår en justering på 12 Mkr hänförlig till föregående års avkastningsskatt.

KAPITALFÖRVALTNING

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 0,7 (0,6) procent för första halvåret 2007 och redovisas för 2007 i totalavkastningstabellen (TAT) nedan. Marknadsvärdet på placeringarna uppgick enligt totalavkastningstabellen till 8 872 Mkr.

Svenska aktiemarknaden har under första halvåret genererat en avkastning om 13,5 procent (SIX). Den globala aktiemarknaden har även den gett en bra avkastning om ca 9,4 procent (MSCI). FPKs aktieportfölj har haft en avkastning på 10,4 procent under första halvåret 2007.

Trenden med stigande marknadsräntor har under 2007 fortsatt och bidrar till en negativ avkastning på obligationsmarknaden. FPKs avkastning på obligationer har uppgått till -5,1 procent för första halvåret 2007.

Under första halvåret har dotterbolaget Fastighetsbolaget Älgen 13 HB avyttrats. Erhållen köpeskilling uppgick till 25 procent över bokfört värde vid årsskiftet. Totalavkastning för fastigheter uppgick till 6,7 procent för första halvåret.

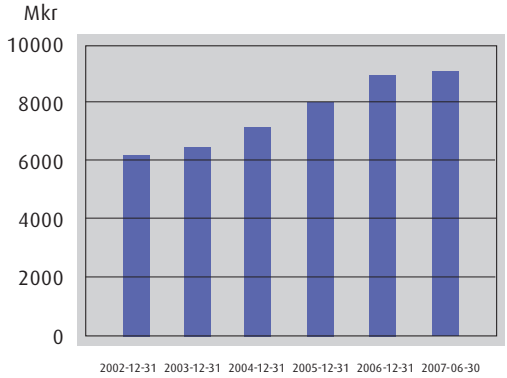
Merparten av åtagandena i onoterade bolagen har under första halvåret 2007 avyttrats.

TOTALAVKASTNINGSTABELL:

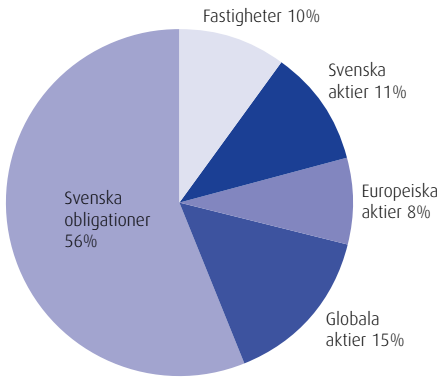
Mkr	Ingående marknadsvärde		Utgående marknadsvärde		Total avkastning %
Aktier	2 611	29,9%	2 985	33,6%	10,4%
Räntebärande	5 171	59,3%	5 003	56,4%	-5,1%
Fastigheter	943	10,8%	884	10,0%	6,7%
Totalavkastning	8 725	100,0%	8 872	100,0%	0,7%

Rekommendationer från Försäkringsförbundet gör gällande att Kapitalavkastningstabellen utgår och ersätts med totalavkastningstabellen. Rekommendationen ger en förändrad syn på vilka tillgångar som skall omfattas samt hur avkastning skall beräknas. Redovisningen och värderingen av placeringarna överensstämmer inte med gällande redovisningsprinciper i lagbegränsad IFRS. Se vidare Försäkringsförbundets ”Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning”.

FÖRVALTAT KAPITAL



FÖRDELNING AV TILLGÅNGAR



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KKR	Jan–Jun 2007	Jan–Jun 2006	Jul 2006–Jun 2007	Jan–Dec 2006
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	335 383	256 797	577 970	499 384
Kapitalavkastning	255 782	195 515	601 957	541 690
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-173 264	-143 865	63 671	93 070
Försäkringsersättningar	-194 424	-185 732	-350 812	-342 119
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	907 761	662 668	262 238	17 144
Driftskostnader	-9 410	-3 087	-25 796	-19 473
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	**1 121 828**	**782 296**	**1 129 228**	**789 696**
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Övriga kostnader	-1 060	-1 028	-2 076	-2 044
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	**1 120 768**	**781 268**	**1 127 152**	**787 652**
Avkastningsskatt	-10 472	-24 889	-35 361	-49 778
Resultat, perioden	**1 110 296**	**756 379**	**1 091 791**	**737 874**

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KKR	30 Juni 2007	30 Juni 2006	31 Dec 2006
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	9 485 027	7 644 256	8 396 044
Fordringar	10 287	60 531	1 129 992
Övriga tillgångar	734 793	475 256	875 757
Summa tillgångar	**10 230 107**	**8 180 043**	**10 401 793**
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	3 523 482	2 471 537	2 454 088
Försäkringstekniska avsättningar	5 349 480	5 630 801	6 257 241
Övriga skulder	1 357 145	77 705	1 690 464
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	**10 230 107**	**8 180 043**	**10 401 793**

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

KKR	Jan–Jun 2007	Jan–Jun 2006	Jul 2006–Jun 2007	Jan–Dec 2006
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	1 120 768	781 268	1 127 152	787 652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-759 341	-591 468	-393 125	-225 252
Betald skatt	-22 820	-25 238	-35 401	-37 819
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	**338 607**	**164 562**	**698 626**	**524 581**
Förändring placeringstillgångar, netto	-480 525	5 441	-457 871	28 095
Förändring av rörelsefordringar	-59 716	-62 351	-30 807	-33 442
Förändring av rörelseskulder	5 989	15 992	-20 570	-10 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-195 645**	**123 644**	**189 378**	**508 667**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-24	-25	-35	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-24**	**-25**	**-35**	**-36**
Periodens kassaflöde	**-195 669**	**123 619**	**189 343**	**508 631**
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	782 291	273 660	397 279	273 660
Periodens kassaflöde	-195 669	123 619	189 343	508 631
Likvida medel vid periodens slut	**586 622**	**397 279**	**586 622**	**782 291**

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

KKR	Jan–Jun 2007	Jan–Jun 2006	Jul 2006–Jun 2007	Jan–Dec 2006
Periodens ingående eget kapital	2 454 088	1 227 072	2 471 536	1 227 072
Effekter av byte av redovisningsprincip				
Förändring beräkning försäkringsteknisk avsättning		507 623		507 623
Justerat ingående eget kapital	**2 454 088**	**1 734 695**	**2 471 536**	**1 734 695**
Periodens resultat	1 110 296	756 379	1 091 791	737 874
Insättning i värdesäkringsfond	933	1 023	1 990	2 079
Fribrevsuppräkning	-41 835	-20 560	-41 835	-20 560
Utgående eget kapital	**3 523 482**	**2 471 537**	**3 523 482**	**2 454 088**

NYCKELTAL

	Jan–Jun 2007	Jan–Jun 2006	Jan–Dec 2006
Direktavkastning, %	1,7	1,8 *)	3,1 *)
Totalavkastning, %	0,7	0,6 *)	7,9 *)
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis, %	0,34	0,33	0,31

	30-jun-07	30-jun-06	31-dec-06
Kollektiv konsolideringsgrad, %	131	118	121
Solvensgrad, %	166	143	140
Erforderlig solvensmarginal, kkr	223	259	273
Kapitalbas , kkr	3 490	2 446	2 423
Konsolideringskapital, kkr	2 082	1 255	1 474
Solvenskvot	16,0	9,5	8,9

*) För jämförelsesiffror 2006 anges avkastningen enligt tidigare redovisade kapitalavkastningstabellen.

N O T E R

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

ÖVERENSSTÄMMELSE MED NORMGIVNING OCH LAG
Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i försäkringsbolag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2006:17. De nya föreskrifterna hänvisar till av EU godkända International Financial Standards (IFRS) och RR32 Redovisning för juridiska personer, dock med vissa tillägg och begränsningar till dessa regler som kallas för lagbegränsad IFRS.

FPK upprättar från och med första januari 2007 finansiella rapporter enligt lagbegränsad IFRS. Inga väsentliga förändringar i värderingar eller bedömningar mot tidigare år har uppkommit.

FÖRUTSÄTTNINGAR VID UPPRÄTTANDE AV 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. 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 eventualförpliktelser 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.

NOT 2 FÖRÄNDRING I ANDRA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	Redovisade värden	Oförändrad räntekurva
Försäkringstekniska avsättningar 2006-12-31	6 257 241	6 257 241
Försäkringstekniska avsättningar 2007-06-30	5 349 480	6 472 811
Resultatförändring	907 761	-215 570

Försäkringstekniska avsättningar per 2007-06-30 beräknade med samma räntekurva som vid utgången av föregående år (2006-12-31) skulle ge en avsättning om 6 472 811. Resultateffekten för första halvåret skulle således med oförändrad räntekurva och ränta uppgått till –215 570 jämfört med det redovisade resultatet om 907 761 vilket är en skillnad på 1 123 331.

R E V I S I O N

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av kassans revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2007

Jack Junel
Verkställande direktör

FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONSKASSA

Postadress: Box 18, 101 20 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 90 B, Stockholm
Telefon: 08-508 913 00 Fax: 08-508 913 39 E-post: info@fpk.se
Org.nr: 802005-6142

www.fpk.se