



**Försäkringsbranschens Pensionskassa**

*Delårsrapport januari – juni 2009*

## Första halvår 2009 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 253 (299) Mkr.
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till 1 402 (-723) Mkr.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till -2,2 (-6,3) procent.
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 113 procent jämfört med 101 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden uppgick till 140 procent jämfört med 113 procent vid årsskiftet.

Under halvåret har FPKs marginaler i Trafikjustestet klart förbättrats. Vid halvårsskiftet uppgick kapitalbufferten till 2 427 (2 649) Mkr och marginalen till rött ljus var 1 604 (1 060) Mkr

Under första halvåret har fastigheterna Rörstrand 33 och Styrpinnen 21 avyttrats.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### Periodens resultat

Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 253 (299) Mkr. Förändring av premieinkomsterna beror till största delen på förra årets fribrevsuppräknig. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 157 (152) Mkr.

Periodens resultat uppgick till 1 402 (-723) Mkr. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 426 (-695) Mkr för första halvåret. Resultatförbättringen förklaras främst av de långa marknadsräntornas rörelser. Detta leder till att de försäkringstekniska avsättningarna beräknas till ett lägre värde än vid årsskiftet.

Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till -197 (-554) Mkr.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 15 (15) Mkr.

	<b>Jan- Jun</b>	<b>Jan- Jun</b>
(Belopp i Mkr)	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Administrationskostnader	8,8	9,4
Skadereglering	2,6	2,6
Finansförvaltning	3,4	2,9
Fastighetsförvaltning	0,3	0,4
<b>Summa Driftskostnader</b>	<b>15,1</b>	<b>15,3</b>

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 24 (27) Mkr.

## Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till -2,2 (-6,3) procent för första halvåret 2009 och redovisas nedan i totalavkastningstabellen (TAT). Marknadsvärdet på placeringarna uppgick enligt totalavkastningstabellen till 8 310 Mkr.

Under föregående år, i samband med finanskrisen, minskade FPK aktieexponeringen och ökade därmed andelen räntebärande tillgångar. Sedan årsskiftet har de långa räntorna stigit medan de korta räntorna har fortsatt att sänkas. Ränteuppgången i det långa segmentet har påverkat FPKs ränteportfölj negativt och avkastningen uppgår till -3,3 procent. Under första halvåret har FPK minskat exponeringen mot långa löptider i ränteportföljen samtidigt som innehavet i bostadsobligationer har ökat och investeringar har gjorts i kreditobligationer.

Svenska aktiemarknaden har under första halvåret genererat en avkastning om 24,4 procent (SIX). Den globala aktiemarknaden har även den givit en positiv avkastning om ca 4,6 procent (MSCI). För första halvåret 2009 har FPKs aktieportfölj haft en avkastning på 5,6 procent.

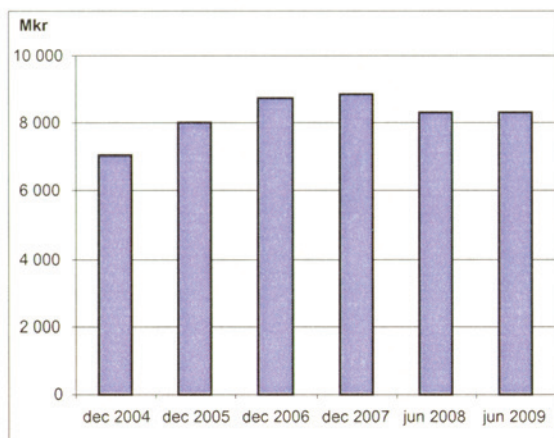
FPK har sålt två fastigheter och därmed minskat andelen fastigheter. Nedskrivning med 1,5 procent har skett i juni på kvarvarande fastighetsbestånd. Fastighetsportföljen har för första halvåret givit en negativ avkastning om -1,4 procent.

### Totalavkastningstabell

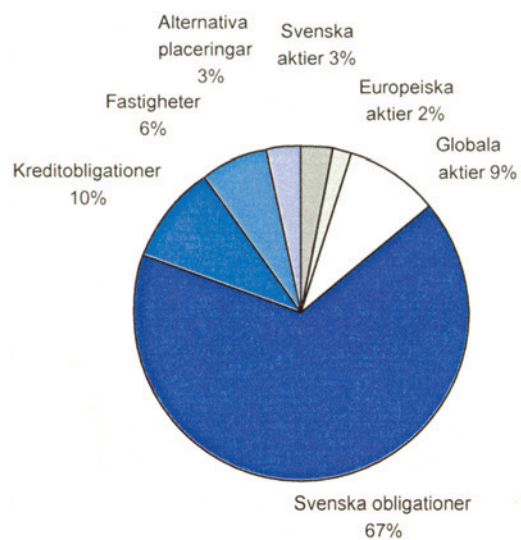
Mkr	Ingående marknadsvärde		Utgående marknadsvärde		Total avkastning %
<b>Aktier</b>	1 426	16,7%	1 463	17,6%	5,6%
<b>Räntebärande</b>	6 250	73,2%	6 315	76,0%	- 3,3%
<b>Fastigheter</b>	859	10,1%	532	6,4%	- 1,4%
<b>Totalavkastning</b>	8 534	100,0%	8 310	100,0%	- 2,2%

Redovisningen och värderingen av placeringarna följer Försäkringsförbundets rekommendationer vilket innebär avsteg från gällande redovisningsprinciper i lagbegränsad IFRS.

## Förvaltad kapital



## Fördelning av tillgångar



## Revision

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av FPKs revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2009

  
Åke Gustafson  
Verkställande direktör

**Resultaträkning i sammandrag Koncern**

KKR	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Jul 2008 - Jun 2009	Jan - Dec 2008
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE</b>				
Premieinkomst	253 071	299 473	523 225	569 627
Kapitalavkastning	313 257	84 789	-230 912	-459 380
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-510 051	-638 475	282 933	154 509
Övriga tekniska intäkter	6	9	17	20
Försäkringsersättningar	-157 217	-152 394	-327 857	-323 034
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	1 535 683	-278 831	-338 446	-2 152 960
Driftskostnader	-8 765	-9 402	-17 973	-18 610
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 425 984</b>	<b>-694 831</b>	<b>-109 013</b>	<b>-2 229 828</b>
<b>ICKE TEKNISK REDOVISNING</b>				
Övriga kostnader	-	-1 093	-1 113	-2 206
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>1 425 984</b>	<b>-695 924</b>	<b>-110 126</b>	<b>-2 232 034</b>
Avkastningsskatt	-24 266	-26 623	-50 853	-53 210
<b>Resultat, perioden</b>	<b>1 401 718</b>	<b>-722 547</b>	<b>-160 979</b>	<b>-2 285 244</b>

**Balansräkning i sammandrag Koncern**

KKR	30-jun-09	30-jun-08	31-dec-08
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Placeringstillgångar	8 003 653	8 218 244	8 339 587
Fordringar	6 836	103 577	2 515
Övriga tillgångar	913 227	278 899	403 727
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 923 716</b>	<b>8 600 720</b>	<b>8 745 829</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	2 452 779	2 679 766	1 083 969
Försäkringstekniska avsättningar	5 924 690	5 625 458	7 488 665
Övriga skulder	546 247	295 496	173 195
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>8 923 716</b>	<b>8 600 720</b>	<b>8 745 829</b>

<b>Kassaflöde i sammandrag Koncern</b>				
KKR	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Jul 2008 - Jun 2009	Jan - Dec 2008
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Resultat före skatt	1 425 983	-695 924	-110 127	-2 232 034
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 237 150	873 216	-1 224 953	2 885 413
Betald skatt	-22 838	-20 910	-46 491	-44 563
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder</b>	<b>-1 834 005</b>	<b>156 382</b>	<b>-1 381 571</b>	<b>608 816</b>
Fribrevsuppräkning	-	-44 474	-	-44 474
Årets pensionstillägg	-42 009	-35 491	-76 216	-69 698
Förändring placeringstillgångar, netto	2 415 993	-266 084	2 108 219	-573 858
Förändring av rörelsefordringar	20 590	51 590	-88 438	-57 438
Förändring av rörelseskulder	-26 099	13 340	-11 765	27 674
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>534 470</b>	<b>-124 734</b>	<b>550 229</b>	<b>-108 978</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar materiella tillgångar	-80	-26	-80	-26
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-80</b>	<b>-26</b>	<b>-80</b>	<b>-26</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>534 390</b>	<b>-124 763</b>	<b>550 149</b>	<b>-109 004</b>
<b>FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL</b>				
Likvida medel vid periodens början	157 465	266 470	141 707	266 470
Periodens kassaflöde	534 390	-124 763	550 149	-109 004
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>691 855</b>	<b>141 707</b>	<b>691 856</b>	<b>157 465</b>

<b>Förändring eget kapital i sammandrag Koncern</b>				
KKR	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Jul 2008 - Jun 2009	Jan - Dec 2008
Periodens ingående eget kapital	1 083 969	3 481 185	2 679 766	3 481 185
Periodens resultat	1 401 718	-722 547	-160 979	-2 285 244
Uttag årets utbetalda pensionstillägg	-42 009	-35 491	-76 216	-69 698
Insättning i värdesäkringsfond	9 101	1 093	10 208	2 200
Fribrevsuppräkning	-	-44 474	-44 474	-44 474
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 452 779</b>	<b>2 679 766</b>	<b>2 679 766</b>	<b>1 083 969</b>

<b>Nyckeltal Moderförening</b>			
	Jan - Jun 2009	Jan - Jun 2008	Jan - Dec 2008
Direktavkastning, %	1,8	1,7	3,3
Totalavkastning, %	-2,2	0,7	-4,2
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis, %	0,28	0,34	0,28
	30 jun-08	30 jun-07	31 dec-08
Kollektiv konsolideringsgrad, %	113	119	101
Solvensgrad, %	140	146	113
Konsolideringskapital kkr.	2 452	2 649	1 081
Kapitalbas, kkr.	2 427	2 649	1 059
Erforderlig solvensmarginal, kkr.	237	234	312
Kollektivt konsolideringskapital, kkr.	977	1 303	73
Konsolideringsgrad, %	1,0	0,9	1,9
Solvenskvot, ggr	10,2	11,3	3,4

## **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 2008:26. FPK tillämpar lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS: 2008:26 och RFR 2.1.

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

### **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.

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 eventalförpliktelser 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 försäkringstekniska avsättningar (FTA)**

I FTA ingår livförsäkringsavsättningar samt avsättningar för oreglerade skador. Förändringen av livförsäkringsavsättningar påverkar resultatet under "Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar" medan förändring i oreglerade skador påverkar resultatet under "Försäkringsersättningar". 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 2008-12-31	7 488 665	7 488 665
Försäkringstekniska avsättningar 2009-06-30	5 924 690	7 614 915

Per 2009 06 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit 1 690 Mkr lägre än om räntekurvan per 2008 12 använts