



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2010

Första halvår 2010 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 272 (253) miljoner kronor.
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till -92 (1 402) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 3,3 (-2,2) procent.
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 112 procent jämfört med 113 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden uppgick till 135 procent jämfört med 140 procent vid årsskiftet.

FPK har fortsatt god marginal i Trafikljustestet. Vid halvårsskiftet uppgick kapitalbufferten till 2 446 (2 427) miljoner kronor och marginalen till rött ljus var 1 162 (1 604) miljoner kronor.

Under första halvåret har fastigheten Guldfisken avyttrats. Likviden för fastigheten uppgick till 84 miljoner kronor.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Nyckeltal Moderförening			
	Jan - Jun 2010	Jan - Jun 2009	Jan - Dec 2009
Direktavkastning, %	1,7	1,8	3,3
Totalavkastning, %	3,3	-2,2	5,2
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis, %	0,25	0,28	0,26
	30 jun-10	30 jun-09	31 dec-09
Kollektiv konsolideringsgrad, %	112	113	113
Solvensgrad, %	135	140	140
Konsolideringskapital, kkr	2 437	2 452	2 595
Kapitalbas, kkr	2 409	2 427	2 569
Erforderlig solvensmarginal, kkr	286	237	268
Kollektivt konsolideringskapital, kkr	955	977	1 025
Konsolideringsgrad, %	0,9	1,0	0,4
Solvenskvot	8,5	10,2	9,6

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -92 (1 402) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -72 (1 426) miljoner kronor för första halvåret. Resultatet förklaras främst av sjunkande marknadsräntor vilket gav upphov till en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 282 (-197) miljoner kronor. Det är främst den räntebärande portföljen och fastigheter som bidragit till det positiva resultatet.

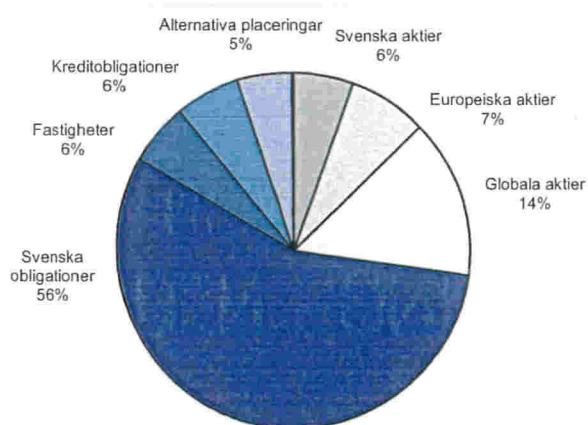
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 272 (253) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 183 (157) miljoner kronor.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 17 (15) miljoner kronor.

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 20 (24) miljoner kronor.

(Belopp i mkr)	Jan- Jun 2010	Jan- Jun 2009
Administrationskostnader	8,7	8,8
Skadereglering	2,8	2,6
Finansförvaltning	5,2	3,4
Fastighetsförvaltning	0,3	0,3
Summa Driftskostnader	17,0	15,1

Fördelning av tillgångar



FPK:s förvaltade kapital uppgick till 9,2 miljarder kronor vid halvåret. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar. Under 2010 har placeringarna anpassats till en ny normalportfölj och andelen räntebärande tillgångar har minskat medan aktieandelen har ökat. Under perioden har FPK investerat i ett nytt tillgångsslag, råvaror, vilka ingår i europeiska aktier.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 3,3 (-2,2) procent för första halvåret 2010. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 9 226 miljoner kronor.

Under våren 2010 har anpassningen till en ny normalportfölj genomförts. Aktieandelen har utökats något och diversifieringen i portföljen ökat genom investeringar i råvaror, vilka redovisas under aktier i totalavkastningstabellen. Den räntebärande portföljen har gett en god avkastning på 6,4 procent till följd av sjunkande marknadsräntor. Avkastningen för aktieportföljen är negativ under första halvåret på grund av att portföljen till stor del består av globala och europeiska aktier som inte alls har återhämtat sig efter finanskrisen på samma sätt som svenska aktier. Fastighetsbeståndet har skrivits upp med 4 procent till halvåret.

Avkastningen för FPK:s portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde		Utgående marknadsvärde		Total avkastning %
Aktier	2 165	24,3%	2 973	32,2%	-3,9%
Räntebärande	6 192	69,4%	5 726	62,1%	6,4%
Fastigheter	571	6,4%	527	5,7%	5,3%
Totalavkastning	8 928	100,0%	9 226	100,0%	3,3%

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

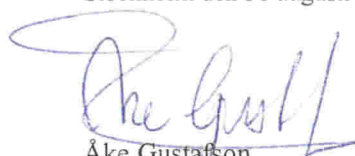
Nya regler för koncernredovisningen

Finansinspektionen har tagit bort möjligheten att tillämpa lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och inför istället koncernredovisning enligt Europaparlamentets och rådets förordning nummer 1606/2002. För FPK innebär det att moderföreningen tillämpar lagbegränsad IFRS medan koncernen tillämpar full IFRS enligt ovanstående förordning med de begränsningar som följer av svensk lagstiftning, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd och Redovisningsrådets rekommendationer.

Revision

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av FPK:s revisorer.

Stockholm den 31 augusti 2010



Åke Gustafson

Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
Kkr	Jan - Jun 2010	Jan - Jun 2009	Jul 2009 - Jun 2010	Jan - Dec 2009
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	271 759	253 071	617 230	598 542
Kapitalavkastning	210 746	313 257	365 903	468 414
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	71 509	-510 051	461 532	-120 028
Övriga tekniska intäkter	8	6	13	11
Försäkringsersättningar	-182 607	-157 217	-354 894	-329 504
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-434 813	1 535 683	-859 691	1 110 805
Driftskostnader	-8 690	-8 765	-16 851	-16 926
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-72 088	1 425 984	213 242	1 711 314
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Övriga kostnader	-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-72 088	1 425 984	213 242	1 711 314
Avkastningsskatt	-20 320	-24 266	-44 587	-48 533
Resultat, perioden	-92 408	1 401 718	168 655	1 662 781

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Kkr	30-jun-10	30-jun-09	31-dec-09
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	9 016 018	8 003 653	8 687 761
Fordringar	9 022	6 836	5 631
Övriga tillgångar	419 352	913 227	402 928
Summa tillgångar	9 444 392	8 923 716	9 096 320
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 474 931	2 452 779	2 595 771
Försäkringstekniska avsättningar	6 764 564	5 924 690	6 336 070
Övriga skulder	204 897	546 247	164 479
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	9 444 392	8 923 716	9 096 320

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
Kkr	Jan - Jun 2010	Jan - Jun 2009	Jul 2009 - Jun 2010	Jan - Dec 2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-72 088	1 425 983	213 243	1 711 314
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	438 313	-3 237 150	2 609 070	-1 066 393
Betald skatt	-20 320	-22 838	-50 149	-52 667
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	345 905	-1 834 005	2 772 164	592 254
Fribrevsuppräknings	-	-	-87 389	-87 389
Årets pensionstillägg	-38 252	-42 009	-60 833	-64 590
Förändring placeringstillgångar, netto	-328 257	2 415 993	-3 188 532	-444 282
Förändring av rörelsefordringar	48 615	20 590	59 697	31 672
Förändring av rörelseskulder	40 419	-26 099	72 866	6 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68 430	534 470	-432 027	34 013
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	8	-80	54	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8	-80	54	-34
Periodens kassaflöde	68 438	534 390	-431 973	33 979
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	191 444	157 465	191 444	157 465
Periodens kassaflöde	68 438	534 390	-431 973	33 979
Likvida medel vid periodens slut	259 882	691 855	-240 529	191 444

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
Kkr	Jan - Jun 2010	Jan - Jun 2009	Jul 2009 - Jun 2010	Jan - Dec 2009
Periodens ingående eget kapital	2 595 771	1 083 969	2 452 779	1 083 969
Periodens resultat	-92 408	1 401 718	168 655	1 662 781
Uttag årets utbetalda pensionstillägg	-38 252	-42 009	-60 832	-64 590
Insättning i värdesäkringsfond	9 820	9 101	19 275	18 557
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-	-	-17 557
Fribrevsuppräknings	-	-	-44 474	-87 389
Utgående eget kapital	2 474 931	2 452 779	2 535 403	2 595 771

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Finansinspektionen har tagit bort möjligheten att tillämpa lagbegränsad IFRS i koncernredovisningen och inför istället koncernredovisning enligt Europaparlamentets och rådets förordning nr 1606/2002.

Redovisningsprinciper i moderföreningen: 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 kompletterande ändringar som införts i FFFS 2009:12. Moderföreningen tillämpar lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS 2008:26, 2009:12 och RFR 2.3.

Redovisningsprinciper i koncernen: Koncernen tillämpar full IFRS och följer därmed Europaparlamentets och rådets förordning nr 1606/2002 samt RFR 1.3.

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.

Förutsättningar vid upprättande av moderförening och koncernens finansiella rapporter

FPK:s 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 "Försäkringsavsättningar". 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 2009-12-31	6 336 070	6 336 070
Försäkringstekniska avsättningar 2010-06-30	6 764 564	6 409 387

Per 2010-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit ca 355 miljoner kronor högre än om räntekurvan per 2009-12-31 hade använts.