



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2011

Första halvår 2011 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 284 (272) miljoner kronor.
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till -509 (-92) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 3,1 (3,3) procent.
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 115 procent jämfört med 119 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden uppgick till 134 procent jämfört med 147 procent vid årsskiftet.

FPK har fortsatt god marginal i Trafikljustestet. Vid halvårsskiftet uppgick kapitalbufferten till 2 536 (2 446) miljoner kronor och marginalen till rött ljus var 923 (1 162) miljoner kronor.

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Nyckeltal Moderförening			
	Jan - Jun 2011	Jan - Jun 2010	Jan - Dec 2010
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,4	1,7	2,9
Totalavkastning	3,1	3,3	6,5
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,26	0,25	0,24
Kollektiv konsolideringsgrad	115	112	119
Solvensgrad	134	135	147
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	2 593	2 437	3 140
Kollektivt konsoliderings kapital	1 189	955	1 525
Erforderlig solvensmarginal	307	286	271
Kapitalbas	2 536	2 409	3 108
Solvenskvot, ggr	8,3	8,5	11,5

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -509 (-92) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -490 (-72) 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 297 (282) miljoner kronor. Det är främst den räntebärande portföljen och fastigheter som bidragit till det positiva resultatet.

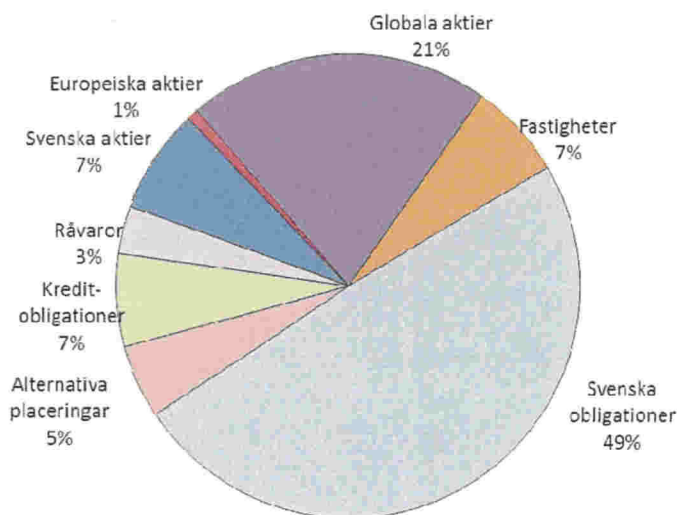
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 284 (272) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 180 (183) miljoner kronor.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 17,7 (17) miljoner kronor.

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 19 (20) miljoner kronor.

	Jan- Jun	Jan- Jun
(Belopp i mkr)	2011	2010
Administrationskostnader	9,9	8,7
Skadereglering	2,6	2,7
Finansförvaltning	4,9	5,2
Fastighetsförvaltning	0,3	0,3
Summa Driftskostnader	17,7	17,0

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 9,9 miljarder kronor vid halvåret. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande värdepapper, fastigheter, råvaror samt alternativa placeringar. Under 2011 har placeringarna anpassats till en ny normalportfölj, andelen räntebärande tillgångar och råvaror har minskat medan aktieandelen har ökat.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 3,1 (3,3) procent för första halvåret 2011. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 9 856 miljoner kronor.

Under våren 2011 har anpassningen till en ny normalportfölj genomförts, ökning av aktieandelen med 2 procent och en minskning av ränte- och råvaruportföljen med vardera 1 procent.

Den räntebärande portföljen har gett en relativt god avkastning på 3,7 procent till följd av sjunkande marknadsräntor. Avkastningen för aktieportföljen är svagt positiv under första halvåret. Den svenska delen har haft sämst avkastning, följd av den europeiska delen som också haft en negativ utveckling pga av skuldkrisen i Europa medan de globala aktierna har klarat sig bättre. Fastighetsportföljen har, tack vare en hög värdering, avkastat bra medan råvarorna har haft en negativ avkastning.

Fastighetsbeståndet har skrivits upp med 18 procent till halvåret.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

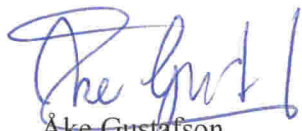
Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	3 078	32,2	3 384	34,3	0,8
Räntebärande	5 411	56,7	5 485	55,7	3,7
Fastigheter	565	5,9	659	6,7	19,9
Råvaror	496	5,2	328	3,3	- 6,6
Totalt	9 550	100,0	9 856	100,0	3,1

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

Revision

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

Stockholm den 31 augusti 2011


Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern

Tkr	Jan - Jun 2011	Jan - Jun 2010	Jul 2010 - Jun 2011	Jan - Dec 2010
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	283 563	271 759	601 376	589 572
Kapitalavkastning	181 006	210 746	258 816	288 556
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	116 425	71 509	315 385	270 469
Övriga tekniska intäkter	8	8	21	21
Försäkringssättningar	-179 867	-182 607	-380 297	-383 037
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-881 221	-434 813	-508 915	-62 507
Driftskostnader	-9 869	-8 690	-18 407	-17 228
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-489 955	-72 088	267 979	685 846
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-489 955	-72 088	267 979	685 846
Avkastningsskatt	-19 349	-20 320	-39 670	-40 641
Resultat, perioden	-509 304	-92 408	228 309	645 205
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets resultat	- 509 304	- 92 408	228 309	645 205
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-509 304	- 92 408	228 309	645 205

Balansräkning i sammandrag Koncern

Tkr	30-jun-11	30-jun-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	9 703 581	9 016 018	9 206 733
Fordringar	4 276	9 022	5 007
Övriga tillgångar	296 279	419 352	499 735
Summa tillgångar	10 004 136	9 444 392	9 711 475
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 593 830	2 474 931	3 140 706
Försäkringstekniska avsättningar	7 254 583	6 764 564	6 395 270
Övriga skulder	155 723	204 897	175 499
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 004 136	9 444 392	9 711 475

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
Tkr	Jan - Jun 2011	Jan - Jun 2010	Jul 2010 - Jun 2011	Jan - Dec 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	- 489 955	- 72 088	267 979	658 846
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	770 204	400 061	127 487	- 242 656
Betald skatt	- 21 815	- 20 320	- 46 113	- 44 618
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	258 434	307 653	349 353	398 572
Förändring placeringstillgångar, netto	- 453 920	-328 257	- 429 411	- 303 748
Förändring av rörelsefordringar	49 815	48 615	24 806	23 606
Förändring av rörelseskulder	- 5 302	40 419	- 47 734	- 2 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-150 973	68 430	- 102 986	116 416
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	- 14	8	- 40	- 18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 14	8	- 40	- 18
Periodens kassaflöde	-150 987	68 438	-103 026	116 398
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	307 842	191 444	307 842	191 444
Periodens kassaflöde	- 150 987	68 438	-103 027	116 398
Likvida medel vid periodens slut	156 855	259 882	204 815	307 842

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
Tkr	Jan - Jun 2011	Jan - Jun 2010	Jul 2010 - Jun 2011	Jan - Dec 2010
Periodens ingående eget kapital	3 140 706	2 595 771	2 474 931	2 595 771
Rabatt kollektiv riskpremie *	-11 734	-	-11 734	-
Insättning i värdesäkringsfond	9 705	9 820	19 433	19 548
Fribrevs uppräknig	-	-	-45 166	-45 166
Uttag årets utbetalda pensionstillägg	-35 543	-38 252	-71 943	-74 652
Periodens resultat/ tillika med totalresultat	-509 304	-92 408	228 309	645 205
Utgående eget kapital	2 593 830	2 474 931	2 593 830	3 140 706

*Ändrad redovisningsprincip. Tidigare har inte rabatt redovisas separat utan redovisas netto över resultaträkningen vilket påverkar premieinkomsten 2010.

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

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.

Redovisningsprinciper i koncernen: Koncernen tillämpar full IFRS.

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 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.

Förändrad rapportstruktur

RFR 2 anger att ändrade 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 och en kassaflödesanalys. En effekt av detta, jämfört med tidigare årsredovisningar är att en rapport över totalresultatet tillkommit efter resultaträkningen. 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 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 2010-12-31	6 395 270	6 395 270
Försäkringstekniska avsättningar 2011-06-30	7 254 583	6 521 407

Per 2011-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 730 MSEK högre än om räntekurvan per 2010-12-31 använts.