



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2013

Första halvåret 2013 i sammandrag

- Premieinkomsten för första halvåret uppgick till 331 (299) miljoner kronor
- Första halvårets resultat efter skatt uppgick till 970 (101) miljoner kronor
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till -1,4 (1,5) procent
- Per 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 114 procent jämfört med 106 procent vid årsskiftet
- Solvensgraden den 30 juni uppgick till 138 procent jämfört med 123 procent vid årsskiftet
- FPK har fortsatt marginal i Trafikljustestet. Vid halvårsskiftet uppgick kapitalbufferten till 3 021 miljoner kronor jämfört med 2 072 miljoner kronor vid årsskiftet. Marginalen till rött ljus var 1 887 miljoner kronor den 30 juni jämfört med 965 miljoner kronor vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång

Nyckeltal Moderförening			
	Jan - Jun 2013	Jan - Jun 2012	Jan - Dec 2012
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	1,3	1,8	3,2
Totalavkastning	-1,4	1,5	5,3
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,23	0,24	0,23
Kollektiv konsolideringsgrad	114	104	106
Solvensgrad	138	116	123
Ekonomisk ställning, Tkr			
Konsolideringskapital	3 114	1 571	2 173
Kollektivt konsoliderings kapital	1 198	252	469
Erforderlig solvensmarginal	331	378	373
Kapitalbas	3 021	1 473	2 072
Solvenskvot	8,7	3,6	5,2

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 970 (101) miljoner kronor. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 982 (121) miljoner kronor för första halvåret. Resultatet förklaras av stigande marknadsräntor vilket gav upphov till en sänkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till -112 (122) miljoner kronor.

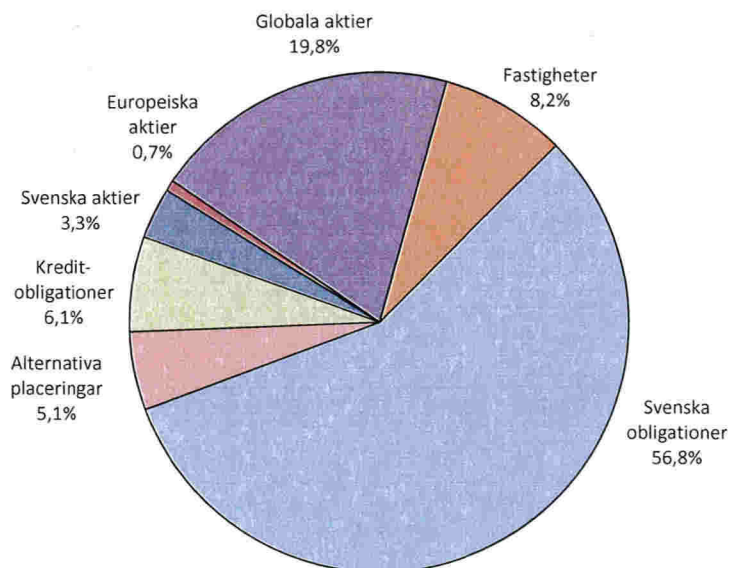
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 331 (299) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar inklusive kostnader för oreglerade skador uppgick till 232 (235) miljoner kronor.

Totala driftskostnader vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration uppgick till 18,6 (18,4) miljoner kronor.

(Belopp i mkr)	jan - jun 2013	jan - jun 2012
Administrationskostnader	10,1	10,1
Skadereglering	2,6	2,5
Finansförvaltning	5,5	5,4
Fastighetsförvaltning	0,4	0,4
Summa Driftskostnader	18,6	18,4

Avkastningsskatten för perioden uppgår till 12,3 (19,6) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



FPKs förvaltade kapital uppgick till 10,9 miljarder kronor vid halvåret. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska och utländska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar.

Placeringarna har anpassats till ny normalportfölj och andelen räntebärande tillgångar har minskat medan aktieandelen har ökat.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till -1,4 (1,5) procent för första halvåret 2013. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 10 903 (10 514) miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen har gett en negativ avkastning om -4,4 procent under första halvåret. Räntebärande tillgångar står för knappt 63 % av den totala tillgångsportföljen varför totalavkastningen är negativ trots att fastigheter och aktier avkastar bättre under perioden. Aktieportföljen har gett en positiv avkastning om 6,6 procent. Globala aktier har haft den bästa utvecklingen. Fastighetsportföljen har under första halvåret avkastat 2,4 procent.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

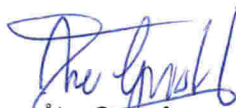
Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Aktier	1 968	17,9	2 598	23,8	6,6
Räntebärande	7 595	69,2	6 860	62,9	-4,4
Fastigheter	882	8,0	892	8,2	2,4
Alternativa placeringar	534	4,9	553	5,1	3,3
Totalt	10 979	100,0	10 903	100,0	-1,4

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 19 augusti 2013


Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2013	Jan - Jun 2012	Jul 2012 - Jun 2013	Jan - Dec 2012
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	330 541	299 020	654 307	622 786
Kapitalavkastning	315 287	259 279	462 464	406 456
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-427 325	-137 143	-150 065	140 117
Övriga tekniska intäkter	6	7	11	12
Utbetalda försäkringsersättningar	-229 099	-213 496	-452 416	-436 813
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-2 452	-21 350	18 190	-708
Förändring i livförsäkringsavsättning	1 005 236	-55 180	1 120 515	60 099
Driftskostnader	-10 104	-10 089	-19 409	-19 394
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	982 089	121 048	1 633 597	772 555
ICKE TEKNISK REDOVISNING				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	982 089	121 048	-1 633 597	772 555
Avkastningsskatt	-12 309	-19 650	-31 935	-39 276
Övrig skatt	-	-	-1 912	-1 912
Resultat, perioden	969 780	101 398	1 599 750	731 367
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET				
Årets resultat/totalresultat	969 780	101 398	1 599 750	731 367

Balansräkning i sammandrag Koncern			
TKR	30 juni 2013	30 juni 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	10 727 815	10 400 547	10 626 610
Fordringar	12 976	2 284	4 274
Övriga tillgångar	361 833	364 189	385 920
Summa tillgångar	11 102 624	10 767 020	11 016 804
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	3 110 357	1 567 135	2 168 700
Försäkringstekniska avsättningar	7 786 343	8 925 047	8 789 126
Övriga skulder	205 924	274 838	58 978
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	11 102 624	10 767 020	11 016 804

Kassaflöde i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2013	Jan - Jun 2012	Jul 2012 - Jun 2013	Jan - Dec 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	982 089	121 048	1 633 596	772 555
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-709 057	142 343	-1 210 785	-359 385
Betald skatt	-22 089	-19 282	-39 119	-36 312
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	250 943	244 109	383 692	376 858
Förändring placeringstillgångar, netto	-369 969	-182 222	-468 431	-280 684
Förändring av rörelsefordringar	68 469	48 365	51 847	31 743
Förändring av rörelseskulder	103 650	946	93 090	-9 614
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53 093	111 198	60 198	118 302
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar materiella tillgångar	-	-3	-	-3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-3	-	-3
Periodens kassaflöde	53 093	111 195	60 198	118 299
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL				
Likvida medel vid periodens början	206 983	88 684	206 983	88 684
Periodens kassaflöde	53 093	111 195	60 198	118 299
Likvida medel vid periodens slut	260 076	199 879	267 181	206 983

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern				
TKR	Jan - Jun 2013	Jan - Jun 2012	Jul 2012 - Jun 2013	Jan - Dec 2012
Periodens ingående eget kapital	2 168 700	1 495 593	1 567 135	1 495 593
Insättning i värdesäkringsfond	9 646	9 787	19 543	19 684
Årets pensionstillägg	-37 769	-39 643	-76 071	-77 945
Periodens resultat/tillika totalresultat	969 780	101 398	1 599 749	731 367
Utgående eget kapital	3 110 357	1 567 135	3 110 357	2 168 700

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden			
TKR			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
Koncernen och moderföreningen 2013-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 113 957	-	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 481 785	-	
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-	
Derivat med positiva värden	-	245 013	
Upplupna intäkter	83 528	15 876	
Summa	9 679 330	260 889	
Finansiella skulder			
Derivat med negativa värden	-	51 546	
Upplupna räntor	-	-	
Summa	-	51 546	

Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden		
TKR		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och moderföreningen 2012-06-30	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	2 011 955	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 893 115	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	620 417
Upplupna intäkter	89 543	71 039
Summa	8 994 673	691 456
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	199 073
Upplupna räntor	-	39 394
Summa	-	238 467

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer.

* Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

** Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

*** Utifrån data som inte är observerbar på marknaden

Modell som används för att räkna fram värdet på swaptioner är Black 76 och för att räkna fram värdet på aktieindexoptioner används standard Black-Scholes.

2013-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	2 563 312	550 645	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 481 785	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	245 013	-
Upplupna intäkter	83 528	15 876	-
Summa	9 128 625	811 534	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	51 546	-
Upplupna räntor	-	-	-
Summa	-	51 546	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2013-01-01	-	60	60
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2013-06-30	-	60	60

2012-06-30	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	1 473 620	538 335	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 893 115	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	620 417	-
Upplupna intäkter	89 544	71 039	-
Summa	8 456 279	1 229 791	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	199 073	-
Upplupna räntor	-	39 394	-
Summa	-	238 467	-
Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2012-01-01	6 160	60	6 220
Vinst/förlust i resultaträkning	140	-	140
Försäljningar	-6 300	-	-6 300
Utgående balans 2012-06-30	-	60	60

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2013-01-01 - 2013-06-30.

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 moderföretaget.

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.

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

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 förpliktelse 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.

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 2012-12-31	8 789 126	8 789 126
Försäkringstekniska avsättningar 2013-06-30	7 786 343	8 957 565

Per 2013-06-30 har en högre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 1 170 MSEK lägre än om räntekurvan per 2012-12-31 använts.