



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2019

Första halvåret 2019 i sammandrag

- Premieinkomsten uppgick till 253 (296) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 120 (216) miljoner kronor.
- Totalavkastning på placeringarna uppgick till 6,9 (2,9) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 118 procent jämfört med 121 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 132 procent jämfört med 141 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parentes anger motsvarande värde första halvåret 2018 genomgående i rapporten.

Nyckeltal Moderförening	2019	2018	2018
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	0,5	0,5	1,0
Totalavkastning	6,9	2,9	0,9
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,18	0,17	0,18
Kollektiv konsolideringsgrad	118	122	117
Solvensgrad	132	141	134
Ekonomisk ställning, Mkr			
Konsolideringskapital	4 101	4 632	4 012
Kollektivt konsolideringskapital	2 029	2 438	1 765
Erforderlig solvensmarginal	497	448	461
Kapitalbas	3 744	4 314	3 679
Solvenskvot	6,9	9,0	7,4

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 120 (216) miljoner kronor för första halvåret 2019. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 125 (221) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 1 031 (432) miljoner kronor. Alla tillgångsslag bidrog till den positiva avkastningen. Mest bidrog aktier. Den försäkringstekniska avsättningen påverkade resultatet negativt med 878 (241) miljoner kronor.

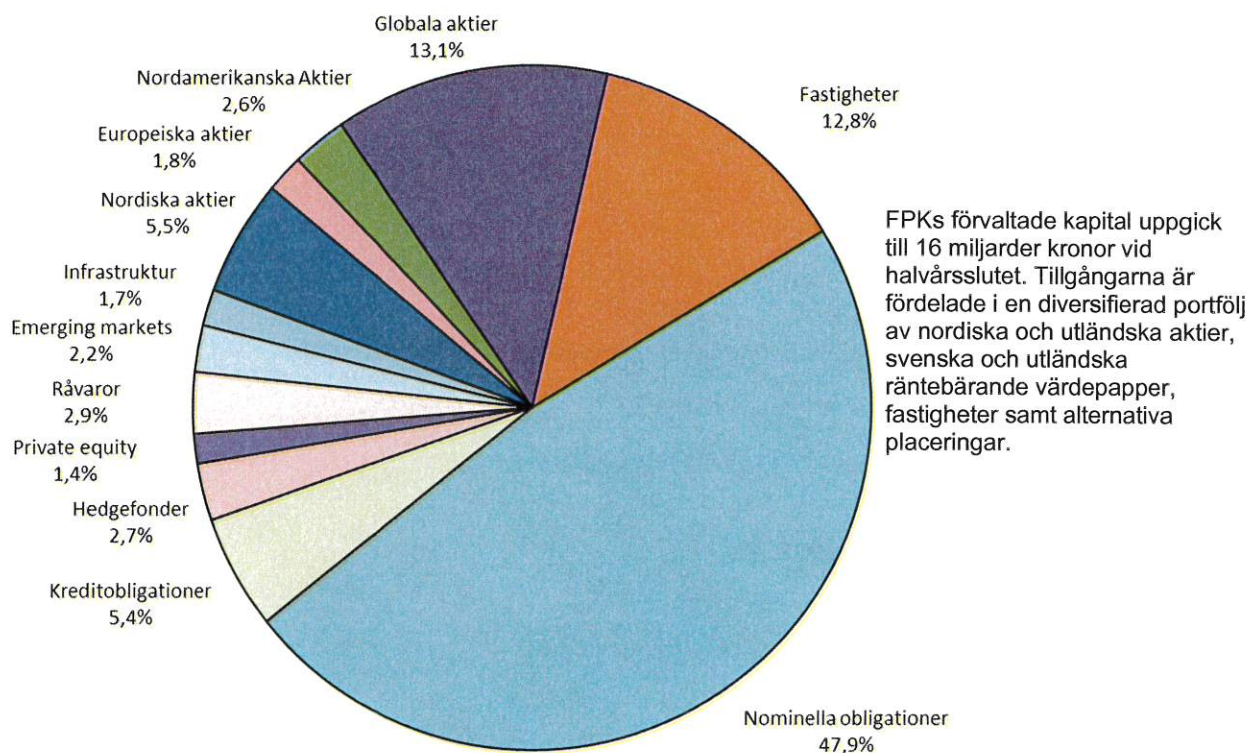
Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 253 (296) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 268 (254) miljoner kronor.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 21,3 (20,5) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2019	2018
	jan - jun	jan - jun
Administrationskostnader	12,3	10,8
Skadereglering	1,8	2,4
Finansförvaltning	6,6	6,7
Fastighetsförvaltning	0,6	0,6
Summa Driftskostnader	21,3	20,5

Avkastningsskatten för perioden uppgick till 5,6 (5,6) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar



Kapitalförvaltning

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 6,9 (2,9) procent för första halvåret 2019. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 16 042 (14 522) miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för 53 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om 3,7 procent under första halvåret. Kreditobligationer avkastade bäst med 4,8 procent. Nominella obligationer gav en avkastning om 3,6 procent.

Aktieportföljen har avkastat 17,5 procent och är det tillgångsslag som har bidragit mest till periodens resultat. Inom aktieportföljen har nordamerikanska aktier avkastat bäst med 23,7 procent.

Fastighetsportföljen har haft en god utveckling under första halvåret med en avkastning på 4,8 procent.

De alternativa placeringarna har avkastat 6,5 procent. Portföljen består av investeringar i hedgefonder, råvaror, infrastruktur samt private equity.

Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastningstabell

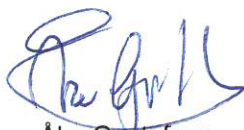
Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående Marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Räntebärande	8 538	57	8 552	53	3,7
Aktier	2 968	20	4 063	25	17,5
Fastigheter	1 993	13	2 050	13	4,8
Alternativa placeringar	1 563	10	1 377	9	6,5
Totalavkastning	15 061	100	16 042	100	6,9

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 29 augusti 2019



Åke Gustafson
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern			
Tkr	2019 jan – jun	2018 jan – jun	2018 jan – dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	252 797	295 532	731 041
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	156 937	358 486	583 341
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	874 126	73 566	-445 951
Övriga tekniska intäkter	3	3	7
Försäkringsersättningar	-257 824	-275 937	-543 456
Förändring i oreglerade skador	-10 646	21 719	17 947
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-877 587	-241 293	-562 916
Driftskostnader	-12 328	-10 796	-22 643
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	125 478	221 280	-242 630
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	125 478	221 280	-242 630
Avkastningsskatt	-5 621	-5 582	-12 970
Resultat, perioden	119 857	215 698	-255 600
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
Årets totalresultat	119 857	215 698	-255 600

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Tkr	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	15 915 521	15 248 030	14 954 545
Fordringar	11 199	74 457	7 810
Andra tillgångar	186 048	127 608	119 723
Summa tillgångar	16 112 768	15 450 095	15 082 078
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	4 102 099	4 633 195	4 011 620
Försäkringstekniska avsättningar	11 919 228	10 705 599	11 030 995
Övriga skulder	91 441	111 301	39 463
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 112 768	15 450 095	15 082 078

Kassaflöde i sammandrag Koncern			
Tkr	2019 jan - jun	2018 jan - jun	2018 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	125 478	221 280	-242 630
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-100 624	-9 274	299 302
Betald skatt	-6 915	-9 694	-16 648
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	17 939	202 312	40 024
Förändring placeringstillgångar, netto	6 613	-139 181	-39 032
Förändring av rörelsefordringar	957	-52 230	11 288
Förändring av rörelseskulder	39 462	-11 689	-12 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64 971	-788	-94
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar materiella tillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	64 971	-788	-94
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid periodens början	84 082	84 176	84 176
Periodens kassaflöde	64 971	-788	-94
Likvida medel vid periodens slut	149 053	83 388	84 082

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern			
Tkr	2019 jan - jun	2018 jan - jun	2018 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	4 011 620	4 442 764	4 442 764
Justering förgående års resultat	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	8 321	8 541	17 042
Fribrevsuppräknig	-	-	-126 258
Periodens pensionstillägg	-37 699	-33 808	-66 327
Periodens resultat/tillika med totalresultat	119 857	215 698	-255 600
Utgående eget kapital	4 102 099	4 633 195	4 011 620

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2019-01-01 - 2019-06-30.

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 moderföreningen.

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 inklusive ändringsföreskrifter.

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.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts vid framtagandet av delårsrapporten som den senaste årsredovisningen.

Förutsättningar vid upprättande av moderföreningens 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 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.

Rapportstruktur

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 2018-12-31	11 030 995	11 030 995
Försäkringstekniska avsättningar 2019-06-30	11 919 228	11 177 717

Per 2019-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 742 miljoner kronor högre än om räntekurvan per 2018-12-31 hade använts.

Not 3 Eventuallförpliktelser/ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderföreningen	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Delägare i handelsbolag	-	-	1 887	1 844
Investeringsförpliktelser	-	-	534 292	289 569
Summa	-	-	536 179	291 413