



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2020

Första halvåret 2020 i sammandrag

Siffror inom parantes anger motsvarande värde första halvåret 2019 genomgående i rapporten.

- Premieinkomsten uppgick till 229 (253) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till -864 (120) miljoner kronor.
- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till -0,6 (6,9) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 114 procent jämfört med 120 procent vid årsskiftet.
- Solvensgraden per den 30 juni uppgick till 128 procent jämfört med 137 procent vid årsskiftet.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Nyckeltal Moderförening	2020	2019	2019
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nyckeltal, %			
Direktavkastning	0,3	0,5	0,8
Totalavkastning	-0,6	6,9	9,7
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,2	0,18	0,19
Kollektiv konsolideringsgrad	114	118	120
Solvensgrad	128	132	137
Ekonomisk ställning, Mkr			
Konsolideringskapital	3 531	4 101	4 434
Kollektivt konsolideringskapital	1 548	2 029	2 246
Erforderlig solvensmarginal	525	497	496
Kapitalbas	3 145	3 744	4 032
Solvenskvot	6,0	8,1	7,4

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till -864 (120) miljoner kronor för första halvåret 2020. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till -858 (125) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till -106 (1 031) miljoner kronor. Förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna under perioden påverkade resultatet negativt med 736 (878) miljoner kronor.

Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 229 (253) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oregrerade skador, uppgick till 230 (268) miljoner kronor.

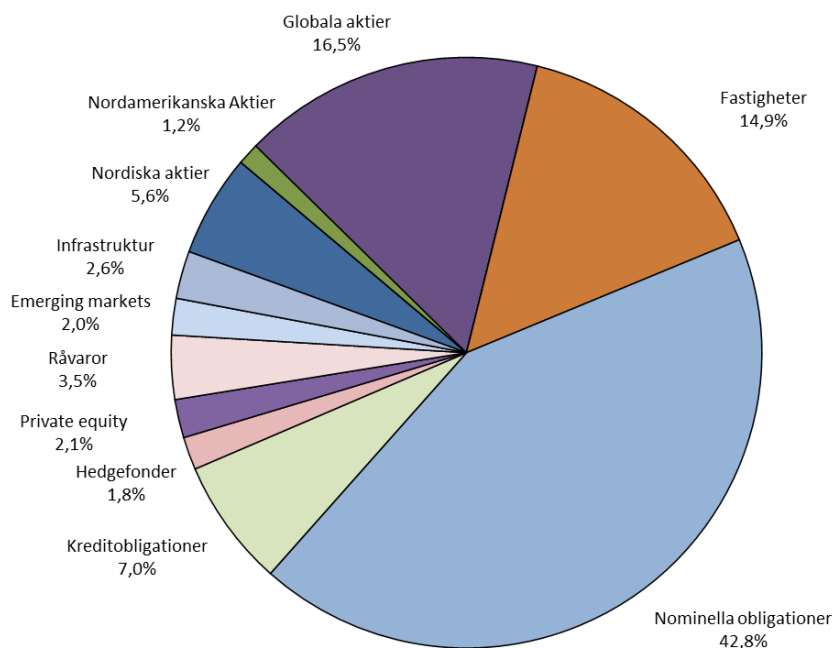
Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 21,8 (21,3) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2020 jan - jun	2019 jan - jun
Administrationskostnader	14,6	12,3
Skadereglering	2,0	1,8
Finansförvaltning	4,7	6,6
Fastighetsförvaltning	0,5	0,6
Summa Driftskostnader	21,8	21,3

Avkastningsskatten för perioden uppgick till 6,0 (5,6) miljoner kronor.

Fördelning av tillgångar

Kapitalförvaltning



FPKs förvalta kapital uppgick till 16,3 miljarder kronor vid halvårsslutet. Tillgångarna är fördelade i en diversifierad portfölj av nordiska och utländska aktier, svenska och utländska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar.

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till -0,6 (6,9) procent för det första halvåret 2020. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick till 16 269 (16 042) miljoner kronor.

Den räntebärande portföljen, vars tillgångar står för 50 procent av den totala tillgångsportföljen, har uppnått en avkastning om 2,1 procent under första halvåret.

Aktieportföljen, som utgjorde 25 procent av portföljen, har tappat 5,6 procent och är det tillgångsslag som har haft mest negativ inverkan på periodens resultat.

Fastighetsportföljen nådde en avkastning för första halvåret på 1,0 procent.

De alternativa placeringarna har avkastat -0,2 procent. Portföljen består av investeringar i hedgefonder, råvaror, infrastruktur samt private equity.

Avkastningen under första halvåret 2020 för FPKs portfölj redovisas i tabellen nedan.

Totalavkastningstabell

Mkr	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående Marknadsvärde	Andel %	Total avkastning %
Räntebärande	8 227	50	8 110	50	2,1
Aktier	4 287	26	4 110	25	-5,6
Fastigheter	2 281	14	2 422	15	1,0
Alternativa placeringar	1 647	10	1 628	10	-0,2
Totalavkastning	16 443	100	16 269	100	-0,6

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 28 augusti 2020

Caroline Örtengren
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag Koncern			
Tkr	2020 jan – jun	2019 jan – jun	2019 jan – dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	228 579	252 797	731 041
Kapitalavkastning intäkter/kostnader på placeringstillgångar	10 991	156 937	259 823
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-116 689	874 126	1 193 689
Övriga tekniska intäkter	5	3	6
Försäkringsersättningar	-241 009	-257 824	-507 711
Förändring i oreglerade skador	10 613	-10 646	59 307
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-736 225	-877 587	-1 020 049
Driftskostnader	-14 602	-12 328	-25 984
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-858 337	125 478	582 782
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-858 337	125 478	582 782
Avkastningsskatt	-6 040	-5 621	13 006
Resultat, perioden	-864 377	119 857	569 716
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
Årets totalresultat	-864 377	119 857	569 716

Balansräkning i sammandrag Koncern			
Tkr	30 jun 2019	30 jun 2019	31 dec 2019
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	16 112 104	1 5 915 521	16 384 071
Fordringar	2 191	11 199	1 588
Andra tillgångar	219 836	186 048	94 077
Summa tillgångar	16 334 131	16 112 768	16 479 736
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	3 532 204	4 102 099	4 434 534
Försäkringstekniska avsättningar	12 717 348	11 919 228	11 991 736
Övriga skulder	84 579	91 441	53 466
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 334 131	16 112 768	16 479 736

Kassaflöde i sammandrag Koncern			
Tkr	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	-858 337	125 478	582 782
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	813 583	-100 624	-563 473
Betald skatt	-8 003	-6 915	-13 295
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder	-52 757	17 939	6 014
Förändring placeringstillgångar, netto	155 149	6 613	-52 896
Förändring av rörelsefordringar	6 407	957	16 799
Förändring av rörelseskulder	23 983	39 462	17 612
Kassaflöde från den löpande verksamheten	132 782	64 971	-12 471
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar materiella tillgångar	-161	-	-76
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161	-	-76
Periodens kassaflöde	132 621	64 971	-12 547
FÖRÄNDRING I LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid periodens början	71 535	84 082	84 082
Periodens kassaflöde	132 621	64 971	-12 547
Likvida medel vid periodens slut	204 156	149 053	71 535

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern			
Tkr	2020 jan - jun	2019 jan - jun	2019 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	4 434 537	4 011 620	4 011 620
Justering förgående års resultat	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	-149	8 321	16 763
Fribrevsuppräknig	-	-	-89 872
Periodens pensionstillägg	-37 804	-37 699	-73 692
Periodens resultat/tillika med totalresultat	-864 377	119 857	569 716
Utgående eget kapital	3 532 204	4 102 099	4 434 534

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2020-01-01 - 2020-06-30.

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 (Tkr)

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 2019-12-31	11 991 736	11 991 736
Försäkringstekniska avsättningar 2020-06-30	12 717 348	12 192 655

Per 2020-06-30 har en lägre ränta (räntekurva) använts och därmed har FTA blivit drygt 525 miljoner kronor högre än om räntekurvan per 2019-12-31 hade använts.

Not 3 Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Delägare i handelsbolag	-	-	2 880	1 887
Investeringsförpliktelser	-	-	463 634	534 292
Summa	-	-	466 514	536 179