



**FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa
-Tjänstepensionsförening**

Delårsrapport januari – juni 2021

VD-kommentar

FPK omvandlades per 1 januari 2021 till tjänstepensionsförening. Föreningen bytte i samband med omvandlingen namn till FPK Försäkringsbranschens Pensionskassa – Tjänstepensionsförening och lyder från och med 1 januari 2021 under lagen om tjänstepensionsföretag. Detta innebär exempelvis införande av en riskbaserad modell för beräkning av kapitalkrav och en mer omfattande myndighetsrapportering.

Från och med 2021 är FPKs värdepappersadministration utlagd till Wahlstedt Sageryd Financial Services AB. Arbetet med flytt av försäkringsadministrationen från Skandikon Pensionsadministration AB till PRI Pensionstjänst AB pågår med målsättning att vara färdigställd under Q2 2022. Flytten är ett viktigt steg i det fortsatta arbetet med kompetenssäkring och effektivisering av FPKs verksamhet.

FPKs styrelse fattade under Q4 2020, beslut om att sälja några av föreningens direktägda fastigheter för att istället investera i bostadsfastigheter tillsammans med andra institutioner i ett gemensamt bolag. Beslutet innebär att försäljning av tre fastigheter genomförts under första halvåret 2021. Försäljningsprocessen beräknas vara helt färdig under hösten 2021 och innebär en uppdaterad värdering av dessa fastigheter som påverkat periodens resultat positivt med cirka 110 Mkr.

Stockholm den 17 augusti 2021

Caroline Örtengren
Verkställande direktör

Första halvåret 2021 i sammandrag (koncernen)

- Premieinkomsten uppgick till 251 (229) miljoner kronor.
- Resultatet efter skatt uppgick till 1 613 (-864) miljoner kronor.
- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 4,7 (-0,6) procent.
- Per den 30 juni uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 135 procent jämfört med 123 procent vid årsskiftet.
- Riskkänslig kapitalkvot uppgick till 196 procent per den 30 juni.
- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Siffror inom parentes anger motsvarande värde första halvåret 2020 genomgående i rapporten.

Nyckeltal (koncernen)	2021	2020	2020
	jan - jun	jan - jun	jan - dec
Nyckeltal, %			
Totalavkastning	4,7	-0,6	4,5
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,23	0,20	0,21
Kollektiv konsolideringsgrad	135	114	123
Riskkänslig kapitalkravskvot*	196	-	-
Skuldtäckningskvot	1,58	1,23	1,42
Ekonomisk ställning, Mkr			
Konsolideringskapital / kapitalbas	6 576	3 531	4 997
Kollektivt konsolideringskapital	4 541	1 935	3 064

*Kapitalbas dividerat med riskkänsligt kapitalkrav

Verksamhet

Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK, förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. FPK förvaltar den förmånsbestämda planen, avdelning 2 i FTP-planen. Planen baseras på ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation, FAO och Forena samt ett kollektivavtal mellan FAO och Akavia och Sveriges Ingenjörer. Den senaste pensionsöverenskommelsen gäller från och med 1 januari 2017.

Periodens resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 1 613 (-864) miljoner kronor för första halvåret 2021. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat uppgick till 1 623 (-858) miljoner kronor. Resultat från kapitalavkastning samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar uppgick till 873 (-106) miljoner kronor. Minskad försäkringsteknisk avsättning påverkade resultatet positivt med 747 (-736) miljoner kronor.

Under årets första halvår uppgick premieinkomsten till 251 (229) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar, inklusive kostnader för oreglerade skador, uppgick till 225 (230) miljoner kronor.

Totala driftskostnader, vilket inkluderar kostnader för skadereglering, finans- och fastighetsförvaltning samt administration, uppgick till 27,1 (21,8) miljoner kronor.

(Belopp i Mkr)	2021	2020
	jan - jun	jan - jun
Administrationskostnader	20,3	14,6
Skadereglering	1,8	2,0
Finansförvaltning	4,5	4,7
Fastighetsförvaltning	0,5	0,5
Summa Driftskostnader	27,1	21,8

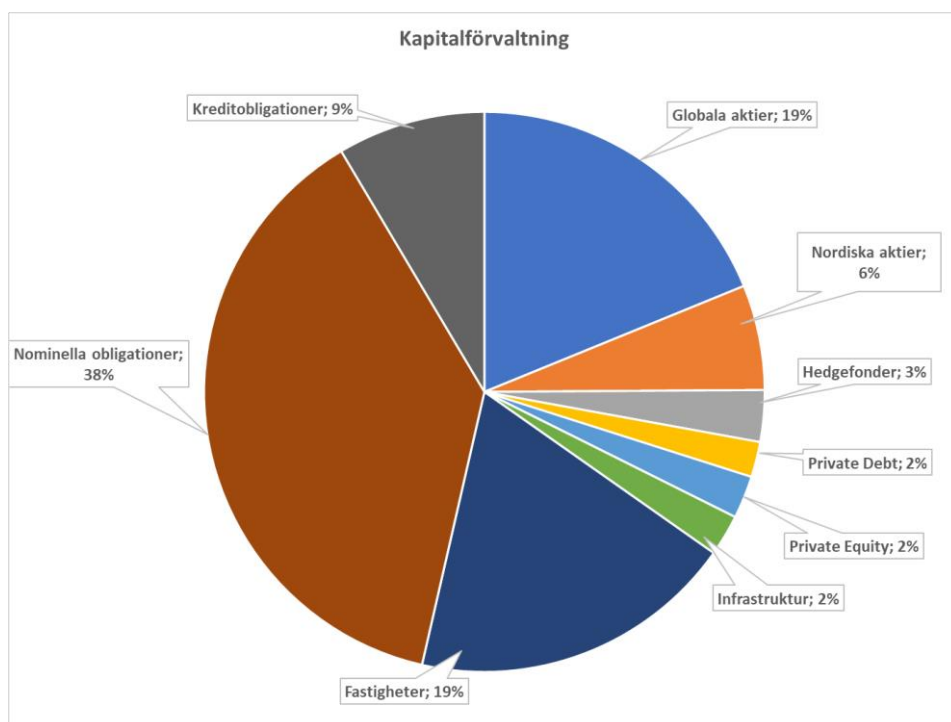
Skattekostnad för perioden uppgick till 9,5 (6,0) miljoner kronor, varav inkomstskatt avser 3,0 (0) miljoner kronor.

Kapitalavkastning

Placeringsstillgångarna uppgick per 2021-06-30 till 17 900 (16 269) mkr. Totalavkastningen för halvåret uppgick till 4,7 (-0,6) % efter en fortsatt stark återhämtning på de finansiella marknaderna under början av 2021. Bidraget till periodens avkastning kommer främst från aktier med 3,5 procentenheter och fastigheter 2,0 procentenheter samt från alternativa investeringar som gav ett bidrag om 1,0 procentenhet. Räntebärande placeringar gav ett negativt bidrag om -1,5 procentenheter på grund av det stigande ränteläget. Valutahedgen har gett ett negativt bidrag om -0,3 procentenheter på grund av en svagare krona.

Räntorna har stigit under första halvåret när ekonomierna återhämtat sig från Coronaepidemin och den 10 åriga swapräntan slutade på 0,78 % per sista juni. Avkastningen på obligationsportföljen blev -2,9 %, medan aktieportföljen gav en avkastning om 14,1 %. Fastigheter har gett en avkastning om 13,4 % för perioden och direktägda fastigheter har uppvärderats i linje med värdet för sålda fastigheter. Alternativa placeringar har gett en avkastning om 8,8 % till följd av högre värderingar samt positiva valutaeffekter.

Den svenska kronan har försvagats under perioden främst mot USD och valutaeffekten netto för portföljen är ca 0,8 procent.



Avkastningen för FPKs portföljer redovisas nedan.

Totalavkastning TSEK	Ingående marknadsvärde	Andel %	Utgående marknadsvärde	Andel %	Totalavkastning %
Aktier	4 386 839	26	4 456 247	25	14,1
Räntebärande investeringar	8 170 639	48	8 309 541	46	-2,9
Fastigheter	2 591 740	15	3 369 226	19	13,4
Alternativa investeringar	1 802 622	11	1 765 184	10	8,8
Totalt	16 981 754	100	17 900 198	100	4,7

Revision

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av FPKs revisorer.

Stockholm den 20 augusti 2021

Caroline Örtengren
Verkställande direktör

Resultaträkning Koncern			
Tkr	2021 jan – jun	2020 jan – jun	2020 jan – dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	251 006	228 579	506 088
Kapitalavkastning, intäkter	700 768	151 268	425 956
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 267 457	162 064	766 905
Övriga tekniska intäkter	4	5	8
Försäkringsersättningar	-228 582	-241 009	-471 636
Förändring i oreglerade skador	3 246	10 613	17 163
Förändring i livförsäkringsavsättning	744 115	-736 225	-69 832
Driftskostnader	-20 299	-14 602	-31 504
Kapitalavkastning, kostnader	-148 611	-140 277	-379 322
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-946 523	-278 753	-82 706
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 622 581	-858 337	681 120
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 622 581	-858 337	681 120
Skatter	-9 454	-6 040	-14 324
Resultat, perioden	1 613 127	-864 377	666 796
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
Totalresultat, perioden	1 613 127	-864 377	666 796

Resultaträkning Moderföreningen			
Tkr	2021 jan – jun	2020 jan – jun	2019 jan – dec
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	251 006	228 579	506 088
Kapitalavkastning, intäkter	699 715	142 347	408 615
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 369 398	181 064	744 905
Övriga tekniska intäkter	4	5	8
Försäkringsersättningar	-228 582	-241 009	-471 636
Förändring i oreglerade skador	3 246	10 613	17 163
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	744 115	-736 225	-69 832
Driftskostnader	-20 299	-14 602	-31 504
Kapitalavkastning, kostnader	-147 314	-135 737	-379 322
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-946 523	-278 753	-82 706
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 724 766	-843 708	648 766
ICKE TEKNISK REDOVISNING			
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 724 766	-843 708	648 766
Skatter	-9 454	-6 040	-12 763
Resultat, perioden	1 715 312	-849 748	636 003
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET			
Totalresultat, perioden	1 715 312	-849 748	636 003

Balansräkning Koncern			
Tkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	1 850 000	1 681 000	1 788 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	-
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	6 787 816	6 026 755	6 419 653
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 433 519	7 896 075	8 051 885
Övriga lån	628 342	456 017	570 510
Derivat	10 048	52 197	68 582
Summa placeringstillgångar	17 709 725	16 112 104	16 898 630
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	3 913	154	743
Övriga fordringar	49 110	2 037	2 456
Summa fordringar	53 023	2 191	3 199
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	177	224	200
Likvida medel / Kassa och bank	212 343	204 156	212 339
Summa andra tillgångar	212 520	204 380	212 539
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	13 950	15 081	10 199
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	869	375	6 109
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 819	15 456	16 308
Summa tillgångar	17 990 087	16 334 131	17 130 676
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Överskottsfond	4 617 673	4 075 144	3 944 137
Värdesäkringsfond	345 123	321 437	337 103
Årets resultat	1 613 127	-864 377	666 796
Summa Eget kapital	6 575 923	3 532 204	4 998 036
Försäkringstekniska avsättning			
Livförsäkringsavsättning	11 182 403	12 592 911	11 926 518
Avsättning oreglerade skador	114 641	124 437	117 887
Summa försäkringstekniska avsättningar	11 297 044	12 717 348	12 044 406
Skulder			
Derivat	65 660	9 093	-
Övriga skulder	48 327	74 274	86 173
Summa övriga skulder	113 987	83 367	86 173
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 133	1 212	2 062
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 133	1 212	2 062
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	17 990 087	16 334 131	17 130 676

Balansräkning moderförening			
Tkr	30 jun 2021	30 jun 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Förvaltningsfastigheter	1 450 000	1 125 000	1 191 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag			
Aktier och andelar i koncernföretag	71 081	128 810	129 160
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	6 787 816	6 026 755	6 419 653
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 433 519	7 896 075	8 051 885
Övriga lån	628 342	456 017	570 510
Derivat	10 048	52 197	68 582
Summa placeringstillgångar	17 380 806	15 684 854	16 430 790
Fordringar			
Fordringar avseende direktförsäkring	3 913	154	743
Övriga fordringar	47 888	46 859	40 559
Summa fordringar	51 800	47 013	41 302
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	177	224	200
Likvida medel / Kassa och bank	210 440	199 955	207 513
Summa andra tillgångar	210 617	200 179	207 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	13 950	15 081	10 199
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	844	292	6 037
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 794	15 373	16 164
Summa tillgångar	17 658 016	15 947 419	16 695 969
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Överskottsfond	4 184 625	3 672 891	3 592 295
Värdesäkringsfond	345 123	321 437	337 103
Årets resultat	1 715 311	-849 747	636 003
Summa Eget kapital	6 245 059	3 144 581	4 565 401
Försäkringstekniska avsättning			
Livförsäkringsavsättning	11 182 403	12 592 911	11 926 518
Avsättning oreglerade skador	114 641	124 437	117 887
Summa försäkringstekniska avsättningar	11 297 044	12 717 348	12 044 406
Skulder			
Derivat	65 660	9 093	-
Övriga skulder	47 152	75 260	85 153
Summa övriga skulder	112 812	84 353	85 153
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 101	1 137	1 009
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 101	1 137	1 009
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	17 658 016	15 947 419	16 695 969

Förändring eget kapital i sammandrag Koncern			
Tkr	2021 jan - jun	2020 jan-jun	2020 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	4 998 036	4 434 534	4 434 534
Justering förgående års resultat	414	-	-410
Insättning i värdesäkringsfond	-9	-149	-142
Fribrevsuppräknig	-	-	-29 002
Periodens pensionstillägg	-35 645	-37 804	-73 740
Periodens resultat	1 613 127	-864 377	666 796
Utgående eget kapital	6 575 923	3 532 204	4 998 036

Förändring eget kapital i sammandrag moderföreningen			
Tkr	2021 jan - jun	2020 jan - jun	2020 jan - dec
Periodens ingående eget kapital	4 565 401	4 032 282	4 032 282
Justering förgående års resultat	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	-9	-149	-142
Fribrevsuppräknig	-	-	-29 002
Periodens pensionstillägg	-35 645	-37 804	-73 740
Periodens resultat	1 715 311	-849 747	636 003
Utgående eget kapital	6 245 059	3 144 581	4 565 401

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Delårsrapporten omfattar perioden 2021-01-01 – 2021-06-30.

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering, lag om årsredovisning i försäkringsbolag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag FFFS 2019:23 inklusive förändringar enligt FFFS 2020:24 samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 för koncernen och RFR 2 i moderföreningen.

FPK tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS i både moderföreningen och koncernen med de begränsningar som följer av FFFS 2020:24 och RFR 2 inklusive ändringsföreskrifter.

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 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".

Från och med 1 januari 2021 lyder FPK under lagen om tjänstepensionsföretag, vilket innebär att en ny modell för diskonteringsräntekurva enligt FFFS 2019:21 har använts.

Per 2021-06-30 uppgick FTA till 11 182 mkr. Med en diskonteringsräntekurva enligt FFFS 2013:23 som användes under den tidigare regleringen för understödsföreningar, hade FTA uppgått till 11 573 mkr.

Not 3 Eventualförpliktelser / ansvarsförbindelser

(Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Delägare i handelsbolag	-	-	1 344	2 880
Investeringsförpliktelser	244 948	463 634	244 948	463 634
Summa	244 948	463 634	466 514	466 514