

 2018

AMF

Delårsrapport

Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2018-01-01–2018-06-30, under bolagets fyrtiosjätte verksamhetsår.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 19,9 (23,7) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 17,0 (21,2) miljarder kronor. Resultatet inom koncernen har främst påverkats av kapitalförvaltningens resultat vilket har bidragit med 18,8 (22,1) miljarder kronor. Ökning av de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring har medfört en resultatpåverkan med –4,2 (–2,5) miljarder kronor. Detta utgörs huvudsakligen av förändringar i marknadsräntan samt nettot mellan utbetalningar och premieinbetalningar.

Premieinkomsten, som till övervägande del kommer från AMFs kärnaffär Avtalspension SAF-LO, uppgick till 14,7 (14,2) miljarder kronor.

Driftskostnaderna uppgick i perioden till –408 (–371) miljoner kronor. Ökningen av driftskostnader är främst hänförlig till ökade personalkostnader samt pågående utvecklingsprojekt.

AMFs intäkter utgörs av inbetalda premier, intäkter från investeringsavtal, övriga tekniska intäkter samt avkastning på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Marknadsutveckling

Den globala konjunkturen har under första halvåret varit fortsatt stark även om en del framåtblickande makroekonomiska indikatorer börjat vända. Det blir allt mer uppenbart att vi börjar närma oss konjunkturtoppen. Trots att det finns tecken på att resursutnyttjandet börjar bli ansträngt på flera håll har inte inflationen riktigt tagit fart. Centralbankerna världen över har mer eller mindre börjat signalera slutet på räntesänkingscykeln men det är bara den amerikanska och den brittiska av de större centralbankerna som faktiskt börjat höja styrräntan.

Den globala valutamarknaden har präglats av en starkare dollar och en generell svagare krona. Den negativa svenska styrräntan relativt omvärlden gör att det inte är troligt att kronan kommer att stärkas nämnvärt under den närmaste tiden.

Amerikanska räntor för statspapper med längre löptider har stigit under året medan svenska och europeiska räntor med samma löptid har fallit. Sammantaget fortsätter de globala räntorna att ligga på historiskt låga nivåer.

Årets första halvår har präglats av en betydligt högre volatilitet på de finansiella marknaderna än den vi upplevt under de senaste åren. De globala aktiemarknaderna har trots den högre volatiliteten utvecklats relativt starkt. Bolagsrapporterna har generellt sett fortsatt att visa på styrka.

Trots orosmoln på bostadsmarknaden för nyproduktion har den svenska fastighetsmarknaden överlag fortsatt att utvecklas positivt även om det har varit något lugnare på transaktions-sidan. Under första halvåret har både prisnivåer och hyresnivåer fortsatt att utvecklas positivt. Vakanssituationen för kontor i centrala områden är fortsatt låg vilket är en av faktorerna som driver hyresnivåerna.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 488 (462) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 39,9 (45,1) procent, ränteeponeringen till 34,9 (34,0) procent, fastighetsexponeringen till 20,4 (20,9) procent och exponeringen mot alternativa investeringar till 4,8 procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 3,5 (4,2) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var 7,9 (6,1) procent. Avkastningen på svenska aktier var 5,0 (10,6) procent och på utländska aktier 9,9 (2,8) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var –0,1 (0,4) procent, på fastighetsportföljen 7,1 (5,7) procent. Från och med 2018 särredovisas alternativa investeringar. Avkastningen på dessa tillgångar uppgick till 2,4 procent. Jämförelsesiffror inom räntebärande och fastigheter där alternativa investeringar redovisades tidigare har inte räknats om.

Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke halvåret föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 58,1 (53,8) miljarder kronor, varav 76,0 (74,7) procent var placerade i aktiefonder, 19,4 (21,2) procent i blandfonder och 4,6 (4,1) procent i räntefonder. 97,5 (98,3) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag. Vid halvårsskiftet har fyra av AMFs tolv egna fonder haft en bättre avkastning än jämförelseindex, mätt över de senaste 36 månaderna.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god och solvensgraden är fortsatt hög. Vid halvårsskiftet uppgick den till 198 (193) procent. Vid utgången av 2017 uppgick solvensgraden till 196 procent.

För premiebestämda försäkringar bestäms och tillförs överskott månadsvis i efterskott. Målsättningen är att den kollektiva konsolideringsgraden ska vara 100 procent och det redovisas därför inte något kollektivt konsolideringskapital.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2018 till 4,6 (4,7) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 186 (173) procent.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 11 april 2018 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2017.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Per Ljungberg, Pär Nuder, Marie Rudberg, Ola Pettersson och Caroline af Ugglas. Ulf Grunander, Berit Müllerström och Tomas With utsågs till nya ledamöter. Ågarna LO respektive Svensk Näringsliv utsåg i enlighet med försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Berit Müllerström respektive Marie Rudberg till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Pär Nuder utsågs till styrelsens ordförande.

Stämman tog beslut om arvoden till styrelsen enligt följande: Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 438 500 (429 000) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 120 500 (118 000) kronor. För ledamöter i utskott utgår tillägsarvoden enligt följande: ordförande i revisionsutskottet 89 500 (64 500) kronor och för ledamöter i revisionsutskottet 78 000 (53 000) kronor, ordförande i finansutskottet 89 500 (64 500) kronor och för ledamöter i finansutskottet 78 000

(53 000) kronor samt för ledamöter i ersättningsutskottet 33 500 (32 750) kronor.

EY omvaldes på stämman till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Händelser under året

Garantiränta

Garantiräntorna är oförändrade sedan årsskiftet och uppgår till 0,25 procent för återbäringskollektiv 1 respektive 0,60 procent för SAF-LO 2014 (återbäringskollektiv 3). Räntorna är angivna före avdrag för driftkostnader och skatt.

Garantiförstärkningsränta

Garantiförstärkningsräntan är oförändrad sedan årsskiftet och uppgår till minus 1,25 procent. Räntan är angiven före avdrag för driftkostnader och skatt.

Regelverk

Ny tjänstepensionsreglering

I juli 2018 lämnade Finansdepartementet en promemoria till regeringen med förslag till ny reglering för tjänstepensionsföretag.

Förslaget är baserat på betänkandet En ny reglering för tjänstepensionsföretag (SOU 2014:57). I promemorian lämnas förslag till de lagändringar som krävs för att implementera det andra tjänstepensionsdirektivet i svensk rätt och förslag till införandet av en ny lag, lagen om tjänstepensionsföretag. Promemorians förslag innebär införande av en ny institutstyp, tjänstepensionsföretag. Av förslaget framgår att livförsäkringsföretag ska kunna ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag. Beträffande kapitalkrav föreslås en förstärkt reglering i förhållande till direktivet genom införandet av ett riskbaserat kapitalkrav för tjänstepensionsföretag. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 maj 2019. Befintliga övergångsbestämmelser föreslås förlängas så att livförsäkringsföretag kan driva tjänstepensionsverksamhet enligt den upphävda försäkringsrörelselagen under vissa förutsättningar till och med 31 december

2022. Försäkringsföretag föreslås kunna ombildas till tjänstepensionsföretag under en obegränsad tid.

AMF avser att ansöka om ombildning till tjänstepensionsbolag. Beslutet är dock avhängigt den slutliga utformningen av den nya lagen samt bolagsstämmans godkännande.

Transaktioner med närstående

AMFs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2017. Inga väsentliga förändringar i närståendekretsen har skett under 2018.

Premiebetalningar från Fora AB har under året uppgått till 11 825 (11 383) miljoner kronor. AMF har till Fora AB under året betalat 709 (837) miljoner kronor avseende Premiereduktion (STP-medel). Se vidare "Förändring i eget kapital i sammandrag" på sidan 9.

AMF har lämnat 359 (–183) miljoner kronor i lån till det delägda bolaget Oslo Areal.

AMF har mottagit utdelning från närstående bolag uppgående till 200 (112) miljoner kronor under första halvåret 2018.

Utdelningen avser dotterbolaget AMF Fonder 82 (–) miljoner kronor samt intressebolaget Ormonde Energy 118 (112) miljoner kronor.

Risker och riskhantering

Målsättningen med AMFs riskhantering är att undvika oförutsedda ekonomiska eller andra förluster för koncernen och dess kunder. Riskhanteringen ska långsiktigt bidra till koncernens konkurrenskraftiga resultat, goda anseende och starka varumärke. Det innebär i moderbolaget att aktivt risktagande ska ske på ett balanserat och kontrollerat sätt med beaktande av att bolaget alltid ska kunna uppfylla garanterade åtaganden gentemot de försäkrade. Bolagets uppdrag och därmed riskhantering ska primärt ses utifrån kundens perspektiv med fokus på kundens totala tillgodohavande (pensionskapitalet).

I årsredovisningen för 2017 (sidorna 42–48) finns en utförlig

beskrivning av AMFs riskorganisation, de viktigaste risk-elementen i verksamheten, redogörelse för betydelsen av en god solvens för riskhanteringen, samt en utförlig beskrivning av förekommande risker inom placeringsverksamheten och de olika tillgångsslagen. Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2017 är i alla väsentliga delar oförändrad. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2017 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2018-06-30 visas i tabellen Totalavkastningstabell på sidan 6.

Effekter på solvensen vid vissa händelser	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder ¹⁾	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	+5,7	+20,7	-13 (-14)
Aktiekurserna faller 10 procent	-19,5		-8 (-9)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-9,9		-4 (-4)
Alternativa investeringar faller 10 procent	-2,4		-1 (-)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-5,3		-2 (-3)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+6,1	-5 (-5)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-29,5	-15,1	0 (0)

Siffror inom parentes avser helårsskiftet 2017.

¹⁾ Positivt värde innebär negativ påverkan på resultat/eget kapital.

Tabellen visar hur solvensgraden påverkas av förändringar av värden på de finansiella marknaderna, antaganden om livslängd och kundernas återköp (flyttar) av pensionsförsäkringar. Beräkningarna av räntor, aktier och fastigheter utgår från att förändringarna är lika stora för alla marknader. Vid beräkningen antas att underliggande marknadsräntor faller med 1 procentenhet. Förändringen av räntekurvan vid värdering av skulderna följer FFFS 2013:23. Ränteförändringarna påverkar värdet av både räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar vilket framgår av tabellen. AMF investerar nästan uteslutande i instrument som handlas utan optionsinslag varför en viss marknadsförändring får motsvarande genomslag på AMFs portfölj. Samtliga förändringar av tillgångar och skulder bokförs via årets resultat förutom rörelsefastigheten vars omvärdering redovisas i övrigt totalresultat.

Nyckeltal

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ekonomisk ställning (Mkr)			
Konsolideringskapital ¹⁾	240 348	222 477	229 516
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	4 590	4 712	5 045
Kapitalbas	240 348	222 477	229 516
Erforderlig solvensmarginal	10 401	10 072	10 087
Solvenskvt (kvot)	23,1	22,1	22,8
Nyckeltal, ekonomisk ställning (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	186	173	186
Solvensgrad (traditionell försäkring)	198	193	196
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen (procent)³⁾			
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,14	0,14
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,11	0,12	0,12
varav traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,11	0,11
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring (procent)			
Direktavkastning	1,7	1,7	2,8
Totalavkastning	3,5	4,2	7,9

Nyckeltalen presenteras för moderbolaget eftersom de avser försäkringsrörelsen och försäkringsrörelsen i AMF uteslutande drivs i moderbolaget.

¹⁾ Konsolideringskapitalet inkluderar övervärden som består av skillnaden mellan bokförda värden och verkliga värden avseende dotterbolag och gemensamt styrda företag. Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden. De uppskjutna skatterna är hänförliga till byggnader och mark och uppgår till 1 558 miljoner kronor. Vid helåret 2017 uppgick de uppskjutna skatterna till 1 348 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2017 var 1 205 miljoner kronor.

²⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100 procent.

³⁾ Nyckeltalen är beräknade med senaste 12 månaders utfall.

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Räntebärande	169 207	171 000	163 340	-0,1	0,4	0,7
varav svenska	77 757	95 467	68 429	0,7	0,3	0,6
varav utländska	91 450	75 533	94 911	-0,7	0,5	0,8
Aktier	216 286	207 852	219 754	7,9	6,1	11,5
varav svenska	86 606	91 997	88 906	5,0	10,6	10,7
varav utländska	129 680	115 855	130 848	9,9	2,8	11,9
Fastigheter	83 160	81 990	86 547	7,1	5,7	12,1
Alternativa investeringar	23 562	-	-	2,4	-	-
Valutabidrag¹⁾	-4 628	846	-754	-1,3	0,3	0,4
Totalt	487 587	461 688	468 887	3,5	4,2	7,9

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk Försäkrings Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning. Klassificering och värdering i Totalavkastningstabellen skiljer sig mot redovisningen i Balansräkningen bland annat avseende följande poster:

Aktierna i dotterbolaget AMF Fonder värderas till marknadsvärde och inkluderas i Totalavkastningstabellen under svenska aktier. Modellen som används för värdering är en Discounted Cash Flow-modell där kassaflöde baseras på framtida vinster.

Innehav i fastighetsägande dotterbolag och gemensamt styrda företag redovisas i tabellen under Fastigheter. Fastigheterna i dessa innehav är värderade till marknadsvärde.

Innehav i infrastruktur samt alternativa krediter redovisas från och med januari 2018 under Alternativa investeringar. Jämförelsebelopp inom Räntebärande och Fastigheter där dessa redovisades tidigare har inte räknats om. Värdet av de Alternativa investeringarna uppgick per 2017-12-31 till 24 958 miljoner kronor.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår aktiederivat som en del av aktier. När det gäller valutaderivat ingår dessa i raden utländska räntebärande när syftet är säkring av utländska räntebärande placeringar och motsvarande gällande utländska fastigheter och utländska alternativa investeringar. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

I årsredovisningen för 2017, not 35 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 96 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	Jan–Juni 2018	Jan–Juni 2017
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst		14 651	14 236
Avgifter investeringsavtal		23	24
Resultat av kapitalförvaltning	2	18 751	22 083
Övriga tekniska intäkter		18	34
Försäkringsersättningar		–6 073	–6 031
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		–6 371	–5 697
Driftskostnader		–408	–371
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		20 591	24 278
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		20 591	24 278
Avkastningsskatt och kupongskatt		–506	–438
Inkomstskatt		–211	–213
PERIODENS RESULTAT		19 874	23 627
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		64	31
PERIODENS TOTALRESULTAT		19 938	23 658

Koncernen består av AMF Pensionsförsäkring AB, AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal helägda fastighetsbolag.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		157	196	177
Placeringstillgångar	3	515 508	507 377	496 307
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	3	58 078	53 858	54 778
Fordringar	3	4 826	3 759	823
Andra tillgångar	3	11 613	10 855	8 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 646	2 200	1 601
SUMMA TILLGÅNGAR		591 828	578 245	562 229
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget Kapital		238 869	221 205	228 114
Försäkringstekniska avsättningar		245 451	238 296	238 434
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	3	58 271	54 034	54 953
Avsättningar för pensioner		22	35	22
Avsättning för uppskjuten skatt		1 558	1 205	1 347
Andra skulder	3	46 768	62 330	38 546
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		889	1 140	813
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		591 828	578 245	562 229

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2018	Jan–Juni 2017
Ingående eget kapital	228 114	207 185
Periodens resultat	19 874	23 627
Övrigt totalresultat ¹⁾	64	31
Periodens totalresultat	19 938	23 658
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-8 471	-8 799
Transaktioner med närstående ²⁾	-709	-837
Övrigt	-3	-2
Utgående eget kapital	238 869	221 205

Preliminärt fördelat kapital till de försäkrade uppgick per 30 juni 2018 till 234 (217) miljarder kronor.

Den 30 juni 2018 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestäm-
da försäkringar till 473 (449) miljarder kronor, varav 241 (234) miljarder
kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 232
(215) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För
de förmånsbestämde försäkringarna var de totala åtagandena 5 (6)
miljarder kronor varav 3 (4) miljarder kronor avser värdet av garanterade
pensionsbelopp och 2 (2) miljarder kronor värdet av ej garanterade
åtaganden. De garanterade åtagandena redovisas under Försäkrings-
tekniska avsättningar, medan de ej garanterade åtagandena redovisas
inom eget kapital som preliminärt fördelat kapital mot bakgrund av deras
karaktär som riskkapital. Belopp inom parentes avser halvårsskiftet 2017.

¹⁾ Övrigt totalresultat avser omvärdering av rörelsefastighet vilken för delåret
uppgår till 67 (61) miljoner kronor samt avsättning till pensioner för förmåns-
bestämde pensionsförsäkringar avseende den egna personalen vilken uppgår
till 0 (-27) miljoner kronor samt andelar av övrigt totalresultat i företag som
redovisas enligt kapitalandelsmetoden -3 (-3) miljoner kronor.

²⁾ Transaktioner med närstående avser premierabatt Avtalspension SAF-LO.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2018	Jan–Juni 2017
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	20 591	24 278
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	25 159	-10 647
Insättningar/utbetalningar investeringsavtal	1 250	1 001
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-5 786	-5 652
Transaktioner med närstående ³⁾	-709	-837
Betald skatt	-510	-347
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	39 995	7 796
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-36 978	-4 746
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 017	3 050
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-132
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	3 020	2 918
Likvida medel vid årets början	6 974	6 518
Periodens kassaflöde	3 020	2 918
Likvida medel vid periodens slut	9 994	9 436

¹⁾ Avser i huvudsak värdeförändringar på placeringstillgångar och förändringar i försäkringstekniska avsättningar.

²⁾ Avser utbetald återbäring till försäkringstagare.

³⁾ Se Förändring av eget kapital i sammandrag på sidan 9.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Jan–Juni 2018	Jan–Juni 2017
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	14 651	14 236
Intäkter från investeringsavtal	23	24
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	13 371	16 116
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	3 416	4 524
Övriga tekniska intäkter	127	116
Försäkringsersättningar	-6 073	-6 031
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-4 247	-2 479
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-2 124	-3 218
Driftskostnader	-318	-296
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-1 293	-1 300
Övriga tekniska kostnader	-34	-11
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 499	21 682
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 499	21 682
Skatt	-506	-438
PERIODENS RESULTAT¹⁾	16 993	21 244

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	156	196	176
Placeringstillgångar	495 569	493 030	479 637
Investeringsavtalstillgångar	58 078	53 858	54 778
Fordringar	4 880	3 903	860
Andra tillgångar	10 043	9 381	7 037
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 491	1 978	1 479
SUMMA TILLGÅNGAR	570 217	562 346	543 967
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital	219 109	206 541	211 297
Försäkringstekniska avsättningar	245 451	238 296	238 434
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken	58 271	54 034	54 953
Avsättningar för pensioner	3	3	4
Andra skulder	46 955	62 765	38 864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	428	707	415
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	570 217	562 346	543 967

Noter

Not 1. Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen

AMF upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkännts av EU. Vid upprättandet har också den svenska lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12 tillämpats. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Reglerna i standarden IAS 34 Delårsrapportering har följts vid upprättandet av denna delårsrapport.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Nya standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2018 har inte medfört några väsentliga effekter på AMFs finansiella rapporter. Den nya redovisningsstandarden för finansiella instrument, IFRS 9, trädde i kraft den 1 januari 2018. AMF har valt att tillämpa den övergångsregel som införts i IFRS 4 Försäkringskontrakt, vilken tillåter försäkringsbolag att tillämpa IFRS 9 samtidigt som den nya försäkringsredovisningsstandarden IFRS 17 träder i kraft.

Jämförelsesiffror i delårsrapporten avseende resultaträkningsposter visar föregående halvår medan balansräkningsposter visar värdet vid utgången av föregående räkenskapsår (där inget annat anges).

Nyckeltalen för Förvaltningskostnadsprocent, Administrationskostnadsprocent för sparprodukter och Anskaffningskostnadsprocent är i denna rapport beräknade med senaste 12 månaders utfall.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2015:12, samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, Rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Not 2 Resultat av kapitalförvaltning

Koncernen Mkr	Jan–Juni 2018	Jan–Juni 2017
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	17 923	21 341
Hysesintäkter	1 268	1 178
Förvaltningsarvode fondförvaltning	175	164
Driftskostnader i finansrörelsen	-92	-74
Transaktionskostnader	-39	-72
Driftskostnader fastigheter	-484	-454
	18 751	22 083

Not 3. Finansiella instrument*

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2018-06-30	2017-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	215 626	219 132
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	172 188	154 900
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Fondandelar infrastruktur	7 368	5 622
Återköpstransaktioner	28 165	27 938
Investerad säkerhet för värdepapperslån	7 517	7 284
Investeringsavtalstillgångar	58 078	54 778
Kassa och bank	9 994	6 974
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	498 936	476 628
Tillgångar innehavda för handel		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Derivat, aktierelaterade	-	-
Derivat, ränterelaterade	-	-
Derivat, valutarelaterade	425	2 131
Summa tillgångar för innehavda för handel	425	2 131
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	499 361	478 759

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

Not 3. Finansiella instrument, forts*.

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2018-06-30	2017-12-31
LÅN OCH FORDRINGAR		
Övriga fordringar ¹⁾	4 499	496
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 326	1 361
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	5 825	1 857
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	58 271	54 953
Övriga skulder		
Återköpstransaktioner	28 104	27 821
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	7 517	7 284
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	93 892	90 058
Skulder innehavda för handel		
Derivat		
Derivat, aktierelaterade	1	2
Derivat, ränterelaterade	6	-
Derivat, valutarelaterade	5 440	1 900
Summa skulder för innehavda för handel	5 447	1 902
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	99 339	91 960
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE		
Övriga skulder ¹⁾	4 924	810
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	4 924	810

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

¹⁾ Det redovisade värdet bedöms vara en fullgod approximation av det verkliga värdet på grund av kort tid till förfall.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Hierarki för verkligt värde, Koncernen ¹⁾	2018-06-30				2017-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN								
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Aktier och andelar	210 482	740	4 404	215 626	211 491	2 314	5 327	219 132
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	158 361	7 961	5 866	172 188	142 094	7 185	5 621	154 900
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	-	-	7 368	7 368	-	-	5 622	5 622
Återköpstransaktioner	-	28 165	-	28 165	-	27 938	-	27 938
Investerad säkerhet för värdepapperslån	-	7 517	-	7 517	-	7 284	-	7 284
Investeringsavtalstillgångar	58 078	-	-	58 078	54 778	-	-	54 778
Kassa och bank	9 994	-	-	9 994	6 974	-	-	6 974
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	436 915	44 383	17 638	498 936	415 337	44 721	16 570	476 628
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	0	425	-	425	-	2 131	-	2 131
Summa tillgångar innehavda för handel	0	425	0	425	0	2 131	0	2 131
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	436 915	44 808	17 638	499 361	0	2 131	0	2 131

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

¹⁾ Nivåindelningen i moderbolaget skiljer sig inte väsentligt från koncernen. Beloppen i nivå 2 och nivå 3 avser i sin helhet moderbolaget.

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Ingen känslighetsanalys presenteras av posten i nivå 3 då resultatet inte är väsentligt.

Verkligt värde hierarki

AMF klassificerar tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt nedanstående hierarki.

Nivå 1:

Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är aktier, aktiefonder och obligationer.

Nivå 2:

Verkligt värde bestämt utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är valutaterminer, ränteswappar, återköpstransaktioner, dagslån och certifikat.

Nivå 3:

Verkligt värde bestämt med hjälp av indata som inte är observerbar på marknaden. Huvudsakliga typer av tillgångar som ingår i denna nivå är onoterade aktier, onoterade räntebärande instrument och fondinvesteringar i infrastruktur.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Mkr	2018-06-30				2017-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN								
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället								
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	-	58 271	-	58 271	-	54 953	-	54 953
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	-	28 104	-	28 104	-	27 821	-	27 821
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	7 517	-	7 517	-	7 284	-	7 284
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	93 892	0	93 892	0	90 058	0	90 058
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	1	-	1	-	2	-	2
Derivat, ränterelaterade	6	-	-	6	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	-	5 440	-	5 440	-	1 900	-	1 900
Summa skulder innehavda för handel	6	5 441	0	5 447	0	1 902	0	1 902
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	6	99 333	0	99 339	0	91 960	0	91 960

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

Not 3. Finansiella instrument, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3	2018-06-30				2017-12-31			
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾	Totalt
Ingående balans	5 327	5 621	5 622	16 570	3 163	4 184	2 599	9 946
Överföringar till/från nivå 3 ²⁾	-1 327	0	0	-1 327	-	-	-	0
Värdeförändringar netto	-	-	-	0	-	-	-	0
I resultaträkningen	306	401	199	906	352	-178	160	334
Köp	98	1 167	1 547	2 812	1 812	3 539	2 863	8 214
Försäljning	-	0	0	0	-	0	0	0
Emissioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Förfall	0	-1 323	0	-1 323	0	-1 924	0	-1 924
Utgående balans	4 404	5 866	7 368	17 638	5 327	5 621	5 622	16 570

Finansiella instrument i nivå 3, påverkan resultaträkning

Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	2018-06-30				2017-12-31			
	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	338	487	505	1 330	384	122	195	701
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	338	401	505	1 244	384	151	195	730

¹⁾ Avser fondinvesteringar i Infrastruktur.

²⁾ Under perioden har överföring skett från nivå 3 till nivå 1. Skälet till överföringen är att ett onoterat innehav blivit noterat på en aktiv marknad. Tidpunkt för överföringen var det datum för händelsen som orsakade överföringen.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 20 augusti 2018

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 0771-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se