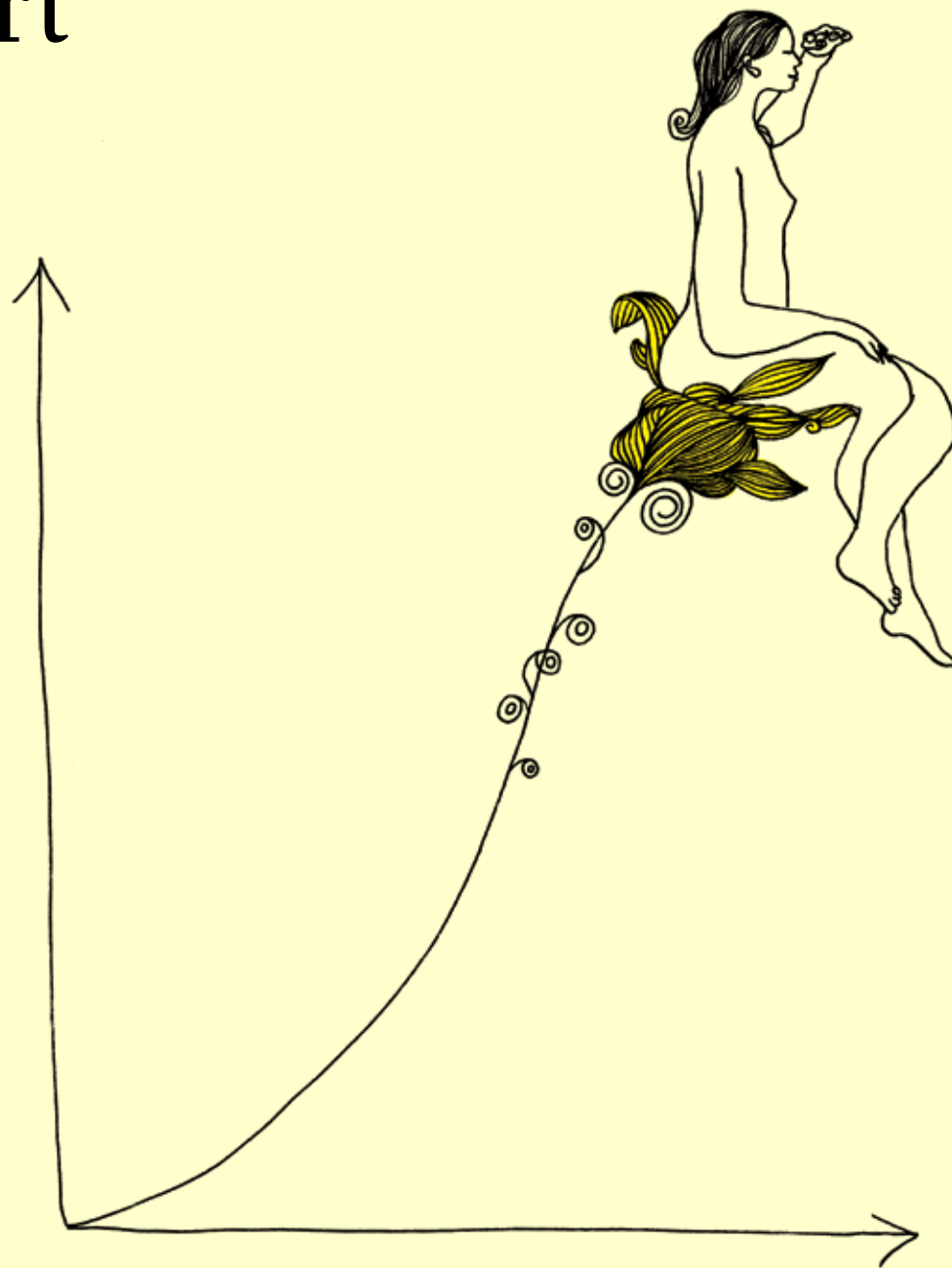


AMF Delårsrapport 2009



2

Vd har ordet	3
Kommentarer till delårsrapporten	4
Nyckeltal	7
Risker och riskhantering	9
Finansiella tabeller	10
Noter	16
Definitioner	18
Kontaktuppgifter	19

AMF står starkt

Första halvåret 2009 var onekligen en annorlunda och turbulent period för AMF. Det präglades av diskussioner om bolaget och dess styrelse, om handlingar, avtal och moral. Jag blev stolt ny vd i december förra året eftersom jag kände att AMF är ett fint och välskött bolag med sunda värderingar. Den positiva känslan har bara förstärkts under det halvår vi nu har bakom oss. Vi som arbetar på AMF har kallat denna tid för "den tillfälliga svackan", då det som inträffat har varit enskilda, isolerade händelser som inte speglar det egentliga AMF. Därför är det nu glädjande att vi åter också i siffror kan visa vår finansiella styrka och framgångsrika förvaltning så att du som sparare kan fortsätta att känna dig trygg hos oss.

I februari gjorde AMF det första så kallade återtag i bolagets historia. Det genomfördes efter det att Sverige och övriga världen drabbats av de kraftigaste börsfallen på många decennier. Trots återtag har AMFs sparare de senaste 10 åren fått i snitt 8,4 procent i återbäringsränta, vilket är högst i branschen.

Finanskrisen har medfört flera viktiga lärdomar för banker och försäkringsbolag. En är att vi för några år sen kunde se avkastningsnivåer på över 15 procent, vilket har skapat orimliga förväntningar på avkastning. En annan lärdom är att finansiella bolag måste förbättra sin kundkommunikation. Vi behöver hitta nya sätt att tala kring och beskriva begrepp som till exempel solvens och konsolidering, så att spararna dels kan

förstå hur det "starkaste" pensionsbolaget kan göra ett återtag, dels kan fatta beslut som de känner sig trygga med.

AMF har starkast finanser av alla livbolag, vilket innebär att vi har störst möjlighet att bära risk och därmed vara med när marknaderna vänder. AMFs finansiella stabilitet är något vi hela tiden poängterar. Nu när de finansiella marknaderna har återhämtat sig något, kan vi sätta kraft bakom dessa ord och åter visa en positiv totalavkastning på 4,8 procent (2009-06-30), vilket ger en högst tillfredsställande och stark konsolidering på 113 procent (2009-06-30). Den 1 augusti höjde vi återbäringsräntan till 2,0 procent.

Hösten 2009 blir en spännande tid för AMF. Då kommer det visa sig om våra ansträngningar att erbjuda de bästa produkterna i det viktiga omvalet för de privatanställda arbetarna (Avtalspension SAF-LO) ger det resultat vi hoppats på. De privatanställda arbetarna är AMFs största grupp av försäkrade. I slutet av året hoppas vi definitivt ha bevisat för omvärlden att våra värderingar *enkel, trygg och mänsklig*, där de föräkrades intresse alltid går först, fortsatt präglar vår verksamhet.



Ingrid Bonde
Verkställande Direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2009-01-01–2009-06-30, under bolagets trettiosjunde verksamhetsår.

Ägarförhållande och organisation

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och LO (Landsorganisationen) och drivs enligt ömsesidiga principer.

AMF är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastighetsförvaltning AB, Svalungen AB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Sahlénhuset KB, AMF Pension Bostad 1 HB samt Pappersssvalan AB vilket i sin tur är moderbolag till Stam Ett AB. Under 2009 har Oxhammaren 15 KB förvärvats. Alla bolag ägs till 100 procent.

Totalresultat för AMF

Koncernens totalresultat uppgick för första halvåret 2009 till 36,5 (–18,0) miljarder kronor. Moderbolagets resultat för perioden uppgick till 36,4 (–17,9) miljarder kronor.

Den kraftiga resultatförbättringen under perioden beror på den positiva totalavkastningen under första halvåret 2009 i kombination med en minskning av de försäkringstekniska avsättningarna.

Resultatet av kapitalförvaltningen uppgick till 14,3 (–20,1) miljarder kronor. Det motsvarar en totalavkastning om 4,8 (–6,6) procent, vilket återspeglar återhämtningen på världens aktiemarknader.

De försäkringstekniska avsättningarna minskade

med 15,7 (–3,5) miljarder kronor vilket främst är en följd av de högre långa marknadsräntorna per den 30 juni 2009 (se riskavsnitt sid 9).

Premieinkomsten uppgick till totalt 10,4 (9,6) miljarder kronor. Av dessa utgjorde 9,4 (8,6) miljarder kronor inbetalda premier och 1,0 (1,0) miljarder kronor avsåg avsättning inom övergångsregler för Avtalspension SAF-LO.

Inbetalda premier avseende Avtalspension SAF-LO blev, i likhet med föregående år, lägre än förväntat för perioden januari till juni även om viss återhämtning skedde under juni. Orsaken till eftersläpningen var tekniska problem hos premieadministratören Fora AB.

Driftkostnaderna i moderbolaget ökade med 21 miljoner kronor för första halvåret 2009 jämfört med motsvarande period föregående år och administrationskostnadsprocenten för sparprodukter uppgick på rullande 12 månader till 0,17 (0,14) procent. Denna ökning är främst hänförlig till utveckling av erbjudandet för Avtalspension SAF-LO.

Kapitalförvaltning

Återhämtning på aktiemarknaden och stigande långa räntor

Det första halvåret 2009 har karaktäriserats av svag ekonomisk aktivitet även om försämringstakten för ledande ekonomiska indikatorer har bromsats upp.

Den svenska aktiemarknaden har haft en kraftig återhämtning under första halvåret 2009, både i absoluta tal och jämfört med såväl USA som Europa. Det svenska aktieindexet (OMXSB) steg 23 procent.

De långa marknadsräntorna steg under första halvåret mot bakgrund av en förbättrad tilltro till övriga finansiella marknader och en viss inflationsoro. Statsobligationsräntorna steg 30–130 räntepunkter i Europa och USA. Kreditspreadarna gick ihop under perioden och interbanksreadarna kom tillbaka till mer normala nivåer tack vare centralbankingripanden och statliga garantier.

Dollarn försvagades mot euron under andra kvartalet, men var per 30 juni 2009 i nivå med början på året. Den svenska kronan förstärktes under halvåret marginellt mot både euron och dollarn.

Råvarupriserna bottnade runt årsskiftet och har haft en positiv trend under 2009.

Positiv totalavkastning men fortsatt försiktig aktieandel

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placerings-tillgångarna för traditionell försäkring 266 (256) miljarder kronor, varav 31,1 (36,7) procent var placerade i aktier, 61,3 (55,0) procent i räntebärande tillgångar och 7,7 (8,4) procent i fastigheter.

Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 4,8 (–6,6) procent.

Avkastningen för den totala aktieportföljen blev 13,1 (–17,3) procent. Avkastningen på svenska aktier var 22,2 (–19,0) procent och på utländska aktier 6,1 (–16,3) procent.

AMF har fortsatt haft en försiktig inställning till aktier och minskade under andra kvartalet portföljens aktieandel till 31,1 procent jämfört med 34,7 procent vid årsskiftet.

Ränteportföljen har klarat sig mycket bra trots stigande räntor och avkastningen ligger 1 procentenhet bättre än sitt jämförelseindex. Ränteportföljens avkastning var 0,0 (0,5) procent.

Totalavkastningen på fastighetsportföljen var 2,3 (2,1) procent. Under halvåret har AMF förvärvat det så kallade Europahuset på Regeringsgatan i Stockholm.

AMFs hantering av portföljens valutasäkring har gett ett positivt avkastningsbidrag om 0,2 procentenheter.

Ny aktiechef

Anders Oscarsson tillträdde som ny aktiechef 2009-05-04. Han efterträdde Peder Hasslev, som 2008-12-02 utsågs till kapitalförvaltningschef.

Framgångsrik fondförvaltning

Livbolaget förvaltar de tio fonder som erbjuds av det helägda dotterbolaget AMF Fonder AB. Aktiefonderna har haft en positiv utveckling första halvåret 2009 och Aktiefond Småbolag har gått upp med nära 35 procent. 75 procent av fonderna har också levererat bättre resultat än sitt jämförelseindex mätt på 3 år. Fem av fonderna har nu funnits i tio år, och tre av dem, Aktiefond – Världen, Aktiefond – Sverige och Räntefond – Sverige, har högst avkastning de senaste tio åren i sina respektive kategorier.

Av de åtta fonder som får rating från Morningstar har sex högsta möjliga rating. Tre av de topprankade fonderna hör till de tio största fonderna inom PPM.

Stark solvens och god konsolidering

Solvensgraden är fortsatt mycket stark och uppgår efter första halvåret 2009 till 228 (242) procent, vilket är en ökning från årsskiftet med 42 procentenheter då solvensgraden var 186 procent.

Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgår per 30 juni 2009 till 26 (0) miljarder för premiebestämda försäkringar och 9 (7) miljarder för förmånsbestämda försäkringar. Den kollektiva konsolideringsgraden var 113 (100) procent för premiebestämda försäkringar och 143 (129) procent för förmånsbestämda försäkringar. Målkonsolideringen för premiebestämda försäkringar är 110 procent.

Återbäringsräntan under året har varit 0 procent och per den 1 februari 2009 genomfördes ett återtag om 8 procent för att återställa konsolideringsnivån enligt gällande konsolideringspolicy. Styrelsen har beslutat om en översyn av policyn som beräknas vara färdig under hösten.

Ny Avtalspension SAF-LO

Under hösten 2009 kommer 1,3 miljoner privatanställda arbetare att få göra ett obligatoriskt omval för sin tjänstepension (Avtalspension SAF-LO). Ett viktigt val för AMF som efter upphandlingen i slutet av 2008 blev utvalt som icke-valsalternativ och valbart alternativ för både traditionell försäkring och fondförsäkring. Alla nya premier från 2010 kommer att placeras i de upphandlade produkterna.

Under 2009 har flytträtten för Avtalspension SAF-LO återinförts och omfattar kapital intjänat från och med 1996. AMF förväntar sig under året en ökning av antalet flyttar, såväl externt som internt, från nuvarande produkter till de upphandlade produkterna vilka har lägre avgifter.

Traditionell försäkring med högre aktieandel

För traditionell försäkring erbjuds en ny försäkringsprodukt. Förvaltningen har en egen portfölj vilken har möjlighet att hålla en högre aktieandel och produkten har en konsolideringspolicy som innebär att spararen får den faktiska avkastningen tilldelad månadsvis.

Ökat fondutbud med inriktning på nya marknader och småbolag

För fondförsäkring har utbudet inom samtliga försäkringsprodukter utökats med nio aktivt förvaltade externa aktiefonder med inriktning på nya marknader och småbolag. För Avtalspension SAF-LO erbjuds rabatter på fondavgiften med upp till 50 procent.

Transaktioner med närstående

AMF har administrativa avtal som reglerar de tjänster, inklusive kapitalförvaltningen avseende fondverksamheten, som säljs till dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB. Inga väsentliga förändringar har skett i dessa avtal.

Till närstående bolag räknas även bolagen Fora AB, AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring samt AFA

Livförsäkring vilka har samma ägare som AMF. Till Fora AB har utbetalningar skett med de belopp som redovisas på raden "Utbetalt till försäkringstagare" under avsnittet "Förändring i eget kapital i sammandrag".

Ny ordförande och beslut vid ordinarie bolagsstämma 4 juni 2009

Stämman beviljade styrelsens ledamöter och nuvarande vd Ingrid Bonde ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2008 medan tidigare vd Christer Elmehagen inte beviljades ansvarsfrihet.

Stämman beslöt vidare att den tidigare ordningen med ett Ersättningsutskott med beslutanderätt upphör omgående.

Stämman valde till ledamöter i styrelsen Per Bardh, Charlotte Bohman, Håkan Bryngelson, Urban Bäckström, Hans Gidhagen, Ellen Nygren, Lena Westerlund samt de nya ledamöterna Göran Gezelius, Hans-Olof Nilsson, Ylva Thörn och Bertil Villard. Bertil Villard valdes till styrelsens ordförande.

Arvodena till ledamöterna beslutades vara oförändrade (80 000 kronor). Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 300 000 kronor vilket är en höjning från 250 000 kronor.

Konsekvenser av vårens händelser på AMF

Under första halvåret 2009 var AMF föremål för en omfattande medial exponering. Diskussionerna rörde bolagets bonussystem, ledande befattningshavares flytt av pensionskapital innan ett sannolikt återtag i den traditionella försäkringen, samt tidigare vds pensionsavtal.

AMFs styrelse kom tidigt fram till följande:

- Möjligheten till bonus för vd och vice vd skulle avskaffas. Vd Ingrid Bonde, och vd för AMF Fonder Fredrik Nordström avstod också sin bonus avseende 2008.
- Beslut fattades att en översyn ska göras av rörliga ersättningsprogram till medarbetare i bolaget.
- Pensionsflyttarna bröt mot den lojalitetsplikt som gäller för vd och vice vd. Flyttarna är att betrakta som avtalsbrott samt ett brott mot AMFs etiska riktlinjer.
- Inbetalningarna till tidigare vds pension för åren 2006–2008 hade varit betydligt högre än bolagets ersättningskommitté beslutat och avsett med det avtal som upprättats 2004.

I juni beslutade även styrelsen i AMF Fonder AB att avskaffa bonus för vd.

Styrelsen agerade på den uppkomna situationen och gav advokater och bolagets externa revisorer i uppdrag att genomföra omfattande utredningar. Utredningarna föredrogs i styrelsen och utifrån dessa vidtogs följande åtgärder:

- AMF riktade krav mot tidigare vd i syfte att få till stånd en återbetalning av de värden som tillhör bolaget och därmed de försäkrade. Förhandlingarna resulterade i en förlikning. Den innebar att 6 miljoner kronor av tidigare vds pensionskapital återfördes till bolaget, vilket tillsammans med tidigare inbetald löneskatt för motsvarande premie, 1,5 miljoner kronor förbättrar resultatet genom minskade driftskostnader om totalt 7,5 miljoner kronor. Förlikningen innebar även att tidigare vds flytt av pen-

sionskapital skulle gå tillbaka till bolaget. Den innebar att totalt 10,2 miljoner kronor återförs till bolaget.

- Dåvarande vice vd lämnade bolaget med omedelbar verkan. Villkoren för anställningens upphörande behandlas och beslutas av styrelsen.
- Advokat Axel Calissendorff utsågs som de försäkrades ombud. Axel Calissendorffs uppgift var att säkerställa att spararnas intresse tillvarogts i förhandlingarna med tidigare vd och vice vd. Axel Calissendorff rekommenderade styrelsen att träffa förlikningen med tidigare vd med motiveringen att förlikningen var ett klart bättre alternativ för de försäkrade än att saken skulle bli föremål för en utdragen domstolsprocess.

Händelser efter balansdagen

Återföring av tidigare vd och vice vds pensionsflyttar

Under juli 2009 har den flytt av pensionskapital som genomfördes av tidigare vd återförts och belastats med det återtag om 8 procent som genomfördes för AMFs sparare den 1 februari 2009 motsvarande 2,7 miljoner kronor. Beloppet tillförs eget kapital i försäkringsrörelsen. Motsvarande belopp om 0,2 miljoner kronor avseende tidigare vice vd återfördes i augusti 2009.

Höjd återbäring

Från och med den 1 augusti 2009 justeras återbäringsräntan till 2 procent för premiebestämda försäkringar med 36 månaders utjämning vilket omfattar huvuddelen av alla sparare i traditionell försäkring.

Nyckeltal

Moderbolaget ¹⁾	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31
Ekonomisk ställning, nyckeltal (MSEK)			
Konsolideringskapital	148 916	149 971	116 081
Kollektivt konsolideringskapital, premiebestämda försäkringar	25 954	-399	-2 237
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar	9 158	7 350	7 396
Kollektiv konsolideringsgrad, premiebestämda försäkringar procent	113	100	99
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar procent	143	129	132
Kapitalbas	148 375	148 551	115 709
Erforderlig solvensmarginal	4 780	4 314	5 520
Solvensknot	31,0	34,4	21,0
Solvensgrad procent (traditionell försäkring)	228	242	186
Förvaltningskostnadsprocent, inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,26 ²⁾	0,20 ²⁾	0,23
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,22 ²⁾	0,18 ²⁾	0,20
varav traditionell försäkring	0,20 ²⁾	0,16 ²⁾	0,18
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,17 ²⁾	0,14 ²⁾	0,16
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,62 ²⁾	0,53 ²⁾	0,63
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring			
Direktavkastning (procent)	2,2	2,5	4,3
Totalavkastning (procent)	4,8	-6,6	-6,6

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

2) Nyckeltalen är beräknade som rullande 12-månaderstal.

Nyckeltal – totalavkastning

Moderbolaget	Marknadsvärden (MSEK)			Avkastning (procent)	
	2009-06-30	2008-12-31	2008-06-30	Jan–juni 2009	Jan–juni 2008
Räntebärande	162 806	146 687	140 637	0,0	0,5
varav svenska	60 262	55 199	55 059	1,6	1,5
varav utländska	102 544	91 488	85 578	-1,1	-0,1
Aktier	82 744	87 568	93 816	13,1	-17,3
varav svenska	40 186	38 264	40 682	22,2	-19,0
varav utländska	42 588	49 304	53 134	6,1	-16,3
Fastigheter	20 334	19 188	21 379	2,3	2,1
Valutabidrag	-182	-1 244	-312	0,2	0,2
Totalt	265 702	252 199	255 520	4,8	-6,6

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår aktiederivat som en del av aktier. När det gäller valutaderivat så finns dessa både i räntebärande placeringar och aktier beroende vilket av dessa tillgångslag som avses att säkras. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

Risker och riskhantering

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket betyder att allt överskott går tillbaka till spararna. Det innebär också att hela riskkapitalet genereras inom bolaget, vilket ställer höga krav på riskhanteringen. Hanteringen av risker ska säkerställa att AMF drivs på ett sätt som gör att spararnas rätt till en konkurrenskraftig pension inte äventyras genom alltför höga risker, medvetna eller omedvetna. Viss risk är till gagn för spararna då det ger möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

I årsredovisningen för 2008 (sid 16–26) finns en utförlig beskrivning av AMFs riskorganisation, de viktigaste riskelementen i verksamheten, redogörelse för betydelsen av en god solvens för riskhanteringen samt en utförlig beskrivning av förekommande risker inom placeringsverksamheten och de olika tillgångsslagen. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar operativa risker i verksamheten.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2008 är i alla väsentliga delar oförändrade. Kredit-

exponeringen i årsredovisningen (sid 23) har dock ändras något då exponering mot "Rating B/B och utan rating" per 2009-06-30 uppgår till 1,5 procent jämfört med 0,0 procent per 2008-12-31. Exponeringen avser innehav utan officiell rating.

Aktuell tillgångsfördelning per 2009-06-30 visas i tabellen "Nyckeltal – totalavkastning" på sid 8.

Årsredovisningen för 2008 finns på www.amf.se.

Händelse	Påverkan på resultat/eget kapital, miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad, procentenheter
	Tillgångar	Skulder	
Marknadsräntorna faller 1 procentenhet	+10,7	+21,4	-28 (-31)
Aktiekurserna faller 10 procent	-8,3		-7 (-9)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-2,0		-2 (-2)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-0,9		-1 (-3)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+3,2	-6 (-7)

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN		
Premieinkomst	10 402	9 557
Resultat av kapitalförvaltning (not 2)	14 293	-20 131
Övriga tekniska intäkter	5	3
Försäkringsersättningar	-2 821	-2 582
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	15 730	-3 552
Driftskostnader	-306	-284
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 303	-16 989
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 303	-16 989
Avkastningsskatt och kupongskatt	-850	-964
Inkomstskatt	-1	-3
Periodens resultat tillika totalresultat	36 452	-17 956

Balansräkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	2009-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	36	34
Placeringstillgångar	277 063	276 193
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	15 255	11 891
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	7	7
Fordringar	2 322	412
Andra tillgångar	2 765	3 243
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 584	2 530
SUMMA TILLGÅNGAR	300 032	294 310
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	148 640	115 959
Försäkringstekniska avsättningar	115 848	134 927
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	15 325	11 964
Avsättning för andra risker och kostnader	21	22
Depåer från återförsäkrare	1	1
Andra skulder	19 766	31 142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	431	295
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	300 032	294 310

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, MSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 303	-16 989
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	-22 866	33 489
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-1 855	-1 895
Utbetalt till försäkringstagare från balanserade vinstmedel ³⁾	-916	-4 015
Betald skatt	-903	-1 020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	10 763	9 570
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-11 238	-8 944
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-475	626
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3	-27
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-478	599
Likvida medel vid årets början	3 232	1 474
Periodens kassaflöde	-478	599
Likvida medel vid periodens slut	2 754	2 073

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

2) Avser utbetald återbäring till försäkringstagare.

3) Avser utbetalning till försäkringstagare och utbetalt till Fora AB.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen, MSEK	Jan–juni 2009	Jan–juni 2008
Ingående eget kapital	115 959	174 497
Periodens resultat tillika totalresultat	36 452	-17 956
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-1 855	-1 895
Premierreduktion	-1 000	-1 007
Utbetalt till försäkringstagare ¹⁾	-916	-4 015
Utgående eget kapital	148 640	149 624

Av koncernens egna kapital per 2009-06-30 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 111 (139) miljarder kronor.

Den 30 juni 2009 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 206 (218) miljarder kronor, varav 103 (88) miljarder avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 103 (130) miljarder avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de för-
månbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 21 (25) miljarder varav 13 (16) miljarder avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 8 (9) miljarder värdet av ej garanterade åtaganden. De garanterade åtagandena redovisas under Försäkringstekniska 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 2008.

1) 79 (115) avser utbetalda informationsmedel till Fora AB, 837 (1 500) avser premierabatt SAF-LO premiebefrielse och 0 (2400) avser premierabatt avtalspension SAF-LO. Beloppen har betalats ur Särskilda Pensionsmedel (SPM).

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN		
Premieinkomst	10 402	9 557
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	14 249	-20 151
Övriga tekniska intäkter	5	3
Försäkringsersättningar	-2 821	-2 582
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	15 730	-3 552
Driftskostnader	-276	-255
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 289	-16 980
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37 289	-16 980
Skatt	-850	-964
Periodens resultat	36 439	-17 944

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	2009-06-30	2008-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	36	34
Placeringstillgångar	275 722	274 923
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	15 255	11 891
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	7	7
Fordringar	3 368	1 351
Andra tillgångar	2 731	3 216
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 647	2 567
SUMMA TILLGÅNGAR	299 766	293 989
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	148 411	115 743
Försäkringstekniska avsättningar	115 848	134 927
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	15 325	11 964
Avsättning för andra risker och kostnader	18	19
Depåer från återförsäkrare	1	1
Skulder	19 813	31 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350	250
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	299 766	293 989

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 2008:26 tillämpats.

Reglerna i standarden IAS 34 "Delårsrapportering" har följts vid upprättandet av denna delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med följande undantag.

Nya eller omarbetade standarder som påverkar AMF och som antagits av EU och som ska tillämpas från och med 1 januari 2009.

Omarbetad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Den omarbetade standarden kräver att en rapport över totalresultatet presenteras. För koncernen föreligger ingen skillnad mellan periodens resultat och periodens totalresultat varför ingen separat rapport över totalresultatet presenteras i delårsrapporten. AMF har valt att behålla de tidigare namnen i räkningarna.

Övriga ändrade redovisningsprinciper

Från och med 2009 elimineras interna överföringar mellan fondförsäkring och traditionell försäkring. Tidigare redovisades interna överföringar via premieinkomsten och motsvarande försäkringsersättningar.

Retroaktiv omräkning av jämförelsetal har gjorts i de finansiella rapporterna.

Från och med 2009 redovisas den diskretionära delen, d v s den preliminärt fördelade återbäringen, på de försäkringsavtal där begäran om extern flytt av försäkringen inkommit till bolaget som skuld under försäkringsteknisk avsättning istället för som tidigare i eget kapital.

Omräkning av jämförelsetal har ej gjorts då beloppet inte är väsentligt.

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 2008:26 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för vad som anges ovan under övriga ändrade redovisningsprinciper.

Not 2. Resultat av kapitalförvaltningen

	Koncernen	
MSEK	Jan–juni 2009	Jan–juni 2008
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	13 929	-20 417
Hysesintäkter	667	641
Provisionsintäkter Fondförvaltning	48	54
Driftskostnader i finansrörelsen	-51	-76
Bankkostnader	-5	-6
Transaktionskostnader	-71	-118
Driftskostnader Fastigheter	-224	-209
	14 293	-20 131

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 augusti, 2009

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Urban Bäckström

Per Bardh

Håkan Bryngelson

Ylva Thörn

Charlotte Bohman

Hans-Olof Nilsson

Lena Westerlund

Göran Gezelius

Ellen Nygren

Hans Gidhagen

Ingrid Bonde
Verkställande direktör

Definitioner

Anskaffningskostnadsprocent Anskaffningskostnadsprocent beräknas som periodiserade anskaffningskostnader i procent av premieinkomsten.

Administrationskostnadsprocent för sparprodukter Administrationskostnadsprocent för sparprodukter beräknas som administrationskostnader plus skaderegleringskostnader för sparförsäkringsprodukter i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Derivat Finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Fondförsäkring Försäkring där den försäkrade/försäkringstagaren avgör hur inbetalda medel ska förvaltas. Detta sker genom köp av andelar i en eller flera fonder. Värdet av inbetalningen kan öka eller minska beroende på hur fondens andelskurs utvecklas.

Förmånsbestämd försäkring En pension/försäkring är förmånsbestämd då pensionen är fixerad till exempel som en procentandel av lönen (ofta knuten till lönen under senare delen av arbetslivet). Storleken på premieinbetalningen beräknas med ledning av fastställt förmån.

Förvaltningskostnadsprocent Förvaltningskostnadsprocenten beräknas som driftskostnader enligt resultaträkningen plus skaderegleringskostnader i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Garanterad ränta Den ränta som används för beräkning av garanterade pensionsbelopp.

Kapitalbas och erforderlig solvensmarginal Beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om svenska försäkringsbolags skyldighet att

lämna solvensdeklaration. Kapitalbasen utgör bolagets egna kapital. Solvensmarginalen är den lägsta tillåtna kapitalbasen.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent Förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden, garanterade och ej garanterade, multiplicerat med 100. Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Kollektivt konsolideringskapital Skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets åtaganden, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital Moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen.

Placeringstillgång Tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

Premiebestämd försäkring En pension/försäkring är premiebestämd då storleken på premieinbetalningen är fixerad, till exempel som en viss procentandel av aktuell lön. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastning och avgifter hos förvaltaren av pensionsmedlen. För traditionell försäkring med garanterad ränta, beräknas storleken på garanterad förmån i samband med inbetalningen.

Preliminärt fördelat kapital Preliminärt fördelat kapital avser överskottsmedel som bolaget tillfört en försäkrad. Dessa medel är ej garanterade utan en del av bolagets riskkapital och redovisas därmed som eget kapital.

Referensindex Ett referensindex visar den genomsnittliga värdeutvecklingen på en marknad. Detta används som jämförelse mot aktie- respektive ränteportföljer.

Solvensgrad Tillgångarnas verkliga värde i förhållande till bolagets garanterade åtaganden. Solvensgrad beräknas endast för traditionell försäkring. Utvisar bolagets finansiella styrka.

Solvenskvot Förhållandet mellan kapitalbas och solvensmarginal. Solvenskvoten måste lägst ha värdet ett.

Termin Köp eller försäljning med leverans vid bestämd senare tidpunkt.

Totalavkastning i procent Mäter totalavkastningen med en metod som inte påverkas av köp- och säljtransaktioner. Beräknas för placeringstillgångar.

Traditionell försäkring Försäkring, där försäkringsbolaget förvaltar inbetalda medel. Traditionell försäkring har oftast ett garanterat pensionsbelopp.

Valutakurssäkring Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Återbäring Överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat, eller presumtivt tillfört, en försäkrad. Återbäring kan återtas från försäkringen.

Återbäring ränta Återbäring ränta tillämpas på premiebestämda försäkringar och avser den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpas vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Återbäring räntan kan ändras när som helst.

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 020-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se