

AMF Delårsrapport

2011



VD har ordet	3
Kommentarer till delårsrapporten	4
Risker och riskhantering	8
Nyckeltal	9
Finansiella tabeller	10
Noter	17
Definitioner	19
Kontaktuppgifter	20

Vd har ordet

Kunden i fokus

AMF har idag 3,9 miljoner kunder och förvaltar totalt 377 miljarder kronor. AMF har därmed betydelse för framtiden för nästan halva Sveriges befolkning. Det är en uppgift som vi tar på största allvar. AMF är ett bolag där all vinst går tillbaka till kunderna. Därför har vi fokus på låga kostnader och hög avkastning. Pension handlar för oss om trygghet. Därför är utöver finansiell styrka, begriplighet och lättillgänglighet viktiga frågor för oss.

Vi har första halvåret 2011 fokuserat på att förbättra service och information till våra kunder genom att modernisera det virtuella kundkontoret. Vår ambition är att göra det enklare att förstå och planera för sin pension. Vi försöker utveckla detta i våra egna kundkontakter och på andra sätt, till exempel genom ett engagerat deltagande i minpension.se.

Vi har under året fortsatt arbetet med att bygga en plattform för framtiden i fas med gällande och kommande regelverk. Vi har stärkt våra riskfunktioner inom såväl moderbolaget som fondbolaget. Fondbolagets organisation har tydliggjorts och tillförts ytterligare resurser. Ny vd för fondbolaget är på plats sedan 1 maj 2011.

Vi anpassar och effektiviserar fortsatt våra rutiner och processer för att uppnå största möjliga kundsäkerhet till lägsta möjliga kostnad. Detta är ett arbete som ständigt pågår och som underlättas av att vårt nya systemstöd nu införts i företaget.

AMF har under första halvåret valt att expandera fastighetsbeståndet, och har bland annat ingått i ett deläggande av bostadsbolaget Dombrom tillsammans med Fjärde AP Fonden.

Hösten 2011 kommer att präglas av det som alltid står i centrum för oss, nämligen hur vi kan leverera en ännu bättre produkt till våra kunder. Vi arbetar målmedvetet med att förbättra vårt kunderbjudande och vår kundkommunikation ytterligare och samtidigt hålla lägsta kostnader i branschen.

Vi har efter halvårsskiftet sett en fortsatt oro med kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna världen över. Trots det står AMF fortsatt starkt tack vare vår starka solvens.

Stockholm i augusti 2011



Ingrid Bonde
Verkställande direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2011-01-01–2011-06-30, under bolagets trettionionde verksamhetsår.

Ägarförhållanden och organisation

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

AMF är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB, Mood Stockholm KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, Sundbyberg 2:78 HB och CityCronan Fastighets KB. AMF Fastigheter AB är moderbolag i en underkoncern som omfattar Svalungen AB och Papperssvalan AB vilket i sin tur är moderbolag till Stam Ett AB.

När AMF redovisas i delårsrapporten avses koncernen AMF och när moderbolaget redovisas görs ett förtydligande.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 3,5 (5,9) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 3,6 (5,9) miljarder kronor. De poster som gett den största effekten på koncernens resultat är förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna och kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar. Förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna har gett en negativ resultatpåverkan på -10,2 (-14,5) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med

5,0 (11,9) miljarder kronor. Premieinkomsten har ökat med 0,8 miljarder kronor till 14,0 miljarder kronor.

AMFs intäkter utgörs av inbetalda premier, premier genom tilldelad återbäring samt avkastningen på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Marknadsutveckling

Första halvåret 2011 har karakteriserats av stora och dramatiska händelser. Oro kring hög europeisk statlig skuldsättning, början till en ny samhällsstruktur i Nordafrika samt naturkatastrofen i Japan med efterföljande kärnkraftshaverier är faktorer som på olika sätt har påverkat den värld vi verkar i. Utöver detta har bilden av världskonjunkturen skiftat från att vara relativt ljus vid årets början, till att successivt se mer bekymmersam ut. För svensk del har dock ekonomin fortsatt att utvecklas starkt, om än inte lika starkt som under 2010.

De finansiella marknaderna har av bland annat ovan nämnda skäl uppvisat en varierande utveckling under perioden. Relativt stora valutarörelser har i många fall betytt mer för avkastningen i svenska kronor, än själva aktieavkastningen. Den svenska kronan har periodvis hört till vinnarna på valutamarknaden, vilket tydliggjort vikten av en aktiv hantering av valutasäkring av utländska tillgångar. Sveriges Riksbank och den europeiska centralbanken ECB har höjt sina styrräntor, medan marknadsräntorna har fallit tillbaka. Den svenska fastighetsmarknaden har varit stabil, med något minskande vakanser och stigande hyresnivåer.

Intäkter

Premieinkomst

Premieinkomsten det första halvåret 2011 för traditionell försäkring och fondförsäkring uppgick till 14,0 (13,2) miljarder kronor. Av dessa utgjorde 13,2 (12,3) miljarder kronor inbetalda premier och 0,8 (0,9) miljarder kronor avsåg premieinkomst genom tilldelad återbäring i form av premiereduktion. Denna premiereduktion gäller avsättning av pensionsbelopp till personer som under 2011 uppnått 60 års ålder och som får pension enligt Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO.

Av de inbetalda premierna avsåg 11,9 (11,3) miljarder kronor traditionell försäkring och 2,0 (1,9) miljarder kronor fondförsäkring. Flytt in från andra försäkringsbolag uppgår till 68 (168) miljoner kronor.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 314 (308) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 37,8 (37,5) procent, ränteexponeringen till 54,0 (55,4) procent och fastighetsexponeringen till 8,1 (7,1) procent.

Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 1,7 (4,0) procent. Avkastningen för den totala aktieportföljen blev 0,6 (1,1) procent. Avkastningen på svenska aktier var 0,6 (8,8) procent och på utländska aktier 0,6 (-4,7) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var 1,6 (6,3) procent och på fastighetsportföljen 2,4 (2,3) procent.

AMF har under första halvåret tillträtt en större kon-

torsfastighet i Stockholm City samt förvärvat 50 procent av bostadsföretaget Dombros Intressenter AB av Fjärde AP-fonden. I samband med aktieförvärvet i Dombros avyttrades AMFs bostadsportfölj till Dombros. All direkt bostadsexponering i AMF är på så sätt samlad i Dombros.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 23,6 (22,4) miljarder kronor, varav 58,2 (52,1) procent var placerade i aktiefonder, 37,9 (43,6) procent i blandfonder och 3,9 (4,3) procent i räntefonder. 98,3 (98,6) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag.

Räntefonder och blandfonder har levererat en positiv avkastning, men aktiefonderna har uppvisat en negativ avkastning under perioden.

Kostnader

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under första halvåret 2011 betalades totalt 5,7 (5,0) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 3,1 (3,0) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 2,6 (2,0) miljarder kronor av återbäring. Under första halvåret 2011 uppgick flytt från AMFs traditionella försäkring till andra försäkringsbolag till 1,7 (0,9) miljarder kronor.

Fondförsäkring

För fondförsäkring sker normalt ingen utbetalning direkt till den försäkrade. Istället sker vanligtvis en successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget. Överföringen startar drygt fem år före den förväntade pensionsåldern. Även i samband med dödsfall sker i regel en överföring av kapitalet till traditionell försäkring inför utbetalningen till efterlevande. Under första halvåret 2011 har 0,5 (0,4) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under första halvåret 2011 uppgick flytt från AMFs fondförsäkring till andra försäkringsbolag till 0,1 (0,1) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Traditionell försäkring

Livförsäkringsavsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under första halvåret 2011 ökade dessa avsättningar med 9,0 (12,7) miljarder kronor. Ökningen under 2011 förklaras till största delen av sjunkande marknadsräntor som ligger till grund för val av värderingsränta och under perioden inbetalda premier.

Fondförsäkring

Fondförsäkringsavsättningar ökade under första halvåret 2011 med 1,3 (1,8) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på under perioden inbetalda premier på fonderna inom fondförsäkring.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget minskade med 85

miljoner kronor till 245 (330) miljoner kronor. Driftkostnaderna för helåret beräknas dock ligga i linje med föregående år. Under första halvåret 2011 har satsningen på en ny IT-plattform fortsatt. Investeringen på 77 (41) miljoner kronor har redovisats som immateriell tillgång.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring uppgick till 0,14 (0,20) procent och var fortsatt bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna är låga 0,04 (0,04) procent.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god då solvensgraden fortsatt är mycket hög och uppgår efter första halvåret 2011 till 232 (218) procent.

För förmånsbestämda försäkringar uppgår det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2011 till 8 (9) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgår till 149 (145) procent.

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

Regelverksförändringar

Det pågår flera lagstiftningsarbeten som kan komma att påverka förutsättningarna för hur rörelsen drivs. De två viktigaste är en utredning av regelverket för införandet av det europeiska Solvens 2-direktivet i svensk lag (Fi 2010:01) och en utredning avseende bland annat reglering avseende konsolideringsfonden och flytträtt (Fi 2010:03). Fi 2010:01

ska vara avslutad hösten 2011 och Fi 2010:03 ska vara avslutad våren 2012. Ett internt arbete pågår i bolaget som förberedelse för de förändringar som kan bli aktuella.

Dotterbolag

AMF Fonder AB

Under första halvåret har fonderna haft ett nettoutflöde på 1,4 miljarder kronor att jämföra med ett nettoinflöde på 3,0 miljarder kronor under motsvarande period föregående år. Det förvaltade kapitalet uppgår till 63,2 (64,8) miljarder kronor. Av de tio fonder som fondbolaget förvaltar har nio funnits tillräckligt länge för att få rating av Morningstar. Snittratingen ligger på 4,2 av 5,0 möjliga. Avkastningen i fonderna har överlag varit mycket varierande sedan årsskiftet. Aktiefonderna har haft en värdeutveckling mellan -4,8 och +6,8 procent där den starkaste utvecklingen har varit i Aktiefond Euroland och den svagaste i Aktiefond Asien Stilla havet. Räntefonderna har stigit mellan 1,3 och 3,4 procent. Av de nio fonder som har funnits med i tre år har sex fonder haft en avkastning som överstiger fondernas respektive jämförelseindex.

AMF Fastigheter AB

Vid årsskiftet tillträdde AMF två fastigheter nära Sundbybergs station som innehåller cirka 17 000 kvadratmeter kontors- och butikslokaler. Under februari 2011 tillträdde AMF fastigheten Grävlingen 12 som omfattar cirka 40 000 kvadratmeter, bland annat kontor, butiker och restauranger i bästa cityläge i Stockholm.

Under våren har arbetet fortgått med att omvandla

MOOD Stockholm, före detta Salénhuset, till ett nytt handels- och kontorshus. Invigning planeras till mars 2012.

Under första halvåret har AMF förvärvat 50 procent av bostadsbolaget Dombron Intressenter AB av Fjärde AP-fonden. I samband med det avyttrades bostadsfastigheter i Västerås till Dombron.

Vidare har en kontorsfastighet på Gärdet i Stockholm avyttrats med tillträde för köparen i september 2011.

Beslut vid årsstämma

Vid bolagsstämman 31 mars 2011 beviljade styrelsens ledamöter och vd Ingrid Bonde ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2010.

Till ledamöter i styrelsen omvalde stämman Renée Andersson, Charlotte Bohman, Göran Gezelius, Ella Niia, Hans-Olof Nilsson, Marie Rudberg, Erik Svensson och Bertil Villard. Ola Pettersson valdes in som ny ledamot. LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Per Bardh respektive Urban Bäckström till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bertil Villard valdes till styrelsens ordförande.

Arvodena till styrelsens ledamöter höjdes med tio procent till 88 000 (80 000) kronor. Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 400 000 (350 000) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Finans- respektive Revisionsutskott 60 000 kronor och för ledamöter i Finans-, Revisions- samt Försäkringsutskott 40 000 kronor samt för ledamöter i Ersättningsutskott 20 000 kronor.

Bolagsstämman tog även beslut om ny bolagsordning

för bolaget, varmed denna är anpassad till ny Försäkringsrörelselag (2010:2043).

KPMG AB omvaldes till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Anders Bäckström.

Händelser under året

Förändringar i AMFs styrelse

Den 13 maj 2011 lämnade Bertil Villard sitt uppdrag som ordförande i AMFs styrelse. AMFs ägare arbetar med att utse en efterträdare till Bertil Villard. I avvaktan på det, utsåg styrelsen den 13 maj 2011 styrelseledamoten Per Bardh som ordförande i AMFs styrelse. Per Bardh har valt att avstå från det arvode som man uppstår som styrelsens ordförande.

Ny traditionell försäkring i nytt försäkringssystem

Från och med 1 maj 2011 tecknar AMF en ny form av traditionell försäkring där risknivån i sparandet löpande förändras. Detta innebär som regel högre risknivå i unga år och lägre närmare pension. AMF kommer dessutom att stärka garantin i sparandet ju närmare pension man kommer. För tillfället är den nya produkten enbart möjlig att teckna för personer anslutna till det kollektivavtalade pensionsavtalet PA03. Den nya produkten är den första att erbjudas i AMFs nya försäkringssystem, som produktionsattes i maj 2011.

Förändringar i AMF Fonder AB

Per 1 maj 2011 förstärktes organisationen i AMF Fonder AB. All förvaltning av bolagets fonder sker från det datumet i den egna organisationen. Per samma datum

avträdde Fredrik Nordström som vd för AMF Fonder AB och Anders Oscarsson tillträdde som vd för bolaget.

Transaktioner med närstående

AMF har administrativa avtal som reglerar de tjänster som säljs till dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB. Utöver att AMF Fonder AB har återtagit förvaltningen av sina egna fonder, har inga väsentliga förändringar skett i dessa avtal. Till närstående bolag räknas även bolagen Fora AB, AFA Sjukförsäkring AB, AFA Trygghetsförsäkring AB samt AFA Livförsäkring AB vilka har samma ägare som AMF. Till Fora AB har utbetalningar skett med de belopp som redovisas under avsnittet "Förändring i eget kapital i sammandrag" på raden "Transaktioner med närstående".

Risker och riskhantering

Målsättningen med AMFs riskhantering är att undvika 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 2010 (sidorna 21–28) 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 2010 är i alla väsentliga delar oförändrad. Aktuell tillgångsfördelning per 2011-06-30 visas i tabellen "Nyckeltal – totalavkastning" på sidan 10.

I årsredovisningen beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Under året har AMF stärkt kontrollen av den utlagda verksamheten av bland annat försäkringsadministration.

Årsredovisning för 2010 finns på www.amf.se.

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	+6,7	+25,5	-33 (-30)
Aktiekurserna faller 10 procent	-11,8		-9 (-7)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-2,6		-2 (-1)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-2,4		-2 (-1)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+3,6	-6 (-6)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-9,7	-5,2	2(4)

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2010.

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. För räntor baseras beräkningarna på att förändringarna är lika stora oavsett löptid och marknad. Ränfeförändringarna påverkar värdet av både räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar vilket framgår av tabellen. AMF investerar huvudsakligen i instrument som handlas utan optionsinslag varför en viss marknadsförändring får motsvarande genomslag på AMFs portfölj. Samtliga förändringar av tillgångar och skulder bokförs via resultaträkningen.

Nyckeltal

Koncernen

	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31
EKONOMSK STÄLLNING, NYCKELTAL (Mkr)			
Konsolideringskapital	177 872	159 510	181 243
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ¹⁾	7 988	8 706	10 361
Kapitalbas	176 706	158 622	179 997
Erforderlig solvensmarginal	5 628	5 609	5 256
EKONOMISK STÄLLNING, NYCKELTAL (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ¹⁾	149	145	159
Solvensgrad traditionell försäkring	232	218	244
Förvaltningskostnadsprocent traditionell försäkring, inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,18	0,24 ²⁾	0,21
Förvaltningskostnadsprocent, exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,15	0,21 ²⁾	0,18
varav traditionell försäkring	0,14	0,20 ²⁾	0,17
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,12	0,16 ²⁾	0,13
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,25	0,48 ²⁾	0,71
Direktavkastning procent	2,3	2,3	3,5
Totalavkastning procent	1,7	4,0	9,8
Solvenskvot	31,4	28,3	34,2

¹⁾ För premiebestämda försäkringar redovisas inte kollektivt konsolideringskapital och kollektiv konsolideringsgrad då det för dessa tillämpas en direktutdelande överskottsmodell med målnivå 100 procent.

²⁾ Nyckeltalen var tidigare beräknade som rullande 12-månaderstal, jämförelsesiffrorna är omräknade.

Nyckeltal – totalavkastning

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2011-06-30	2010-06-30	2010-12-31	Jan-Juni 2011	Jan-Juni 2010	Jan-Dec 2010
Räntebärande	164 943	175 776	173 844	1,6	6,3	6,6
varav svenska	73 034	67 968	79 371	1,8	2,3	1,7
varav utländska	91 909	107 808	94 473	1,4	9,0	9,4
Aktier	123 630	99 067	111 124	0,6	1,1	13,2
varav svenska	45 780	43 495	43 908	0,6	8,8	28,1
varav utländska	77 850	55 572	67 216	0,6	-4,7	2,4
Fastigheter	25 509	20 257	21 818	2,4	2,3	8,5
Valutabidrag	-385	484	1 097	0,4 ¹⁾	-0,4 ¹⁾	0,8
Totalt	313 697	295 585	307 884	1,7	4,0	9,8

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings (tidigare Försäkringsförbundet) rekommendationer, och innefattar samtliga placeringstillgångar inklusive dotterbolag och intressebolag. Samtliga intressebolag och dotterbolag förutom AMF Fonder AB redovisas på fastighetsraden.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna och aktiederivat som en del av aktier. Valutaderivat som innehas i syfte att säkra utländska placeringar redovisas som en del av de tillgångsslag de avser att säkra. Valutaderivat som innehas i syfte att ta aktiva positioner redovisas på raden valutabidrag.

Föregående års jämförelsesiffror är omräknade då allokeringportföljen inte längre särredovisas.

Av totala tillgångar ovan stod ny Avtalspension SAF-LO för 13 634 miljoner kronor. Fördelningen vid utgången av juni 2011 var 37,6 procent räntebärande, 54,2 procent aktier och 8,2 procent fastigheter. Avkastningen var för denna portfölj 1,6 procent.

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2011	Jan–Juni 2010
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	13 995	13 185
Resultat av kapitalförvaltning (not 2, sidan 17)	5 056	11 947
Övriga tekniska intäkter	4	4
Försäkringsersättningar	-4 093	-3 651
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-10 226	-14 516
Driftskostnader	-335	-364
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 401	6 605
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 401	6 605
Avkastningsskatt och kupongskatt	-842	-736
Inkomstskatt	-21	-6
Periodens resultat tillika totalresultat	3 538	5 863

Driftskostnader för perioden januari - juni 2010 har justerats för en avskrivning på 6 Mkr som en följd av ändrade redovisningsprinciper avseende rörelsefastigheter, se vidare not 1. Följaktligen har periodens resultat justerats med 6 Mkr.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	2011-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	213	136
Placeringstillgångar	328 482	322 507
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	23 631	22 356
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	6	6
Fordringar	1 767	738
Andra tillgångar	6 322	5 188
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 234	3 026
SUMMA TILLGÅNGAR	362 655	353 957
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	177 479	180 754
Försäkringstekniska avsättningar	134 692	125 715
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	23 754	22 490
Avsättning för pensioner	42	41
Depåer från återförsäkrare	1	1
Andra skulder	26 093	24 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	594	434
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	362 655	353 957

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2011	Jan–Juni 2010
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 401	6 605
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	10 367	7 242
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-3 481	-2 321
Transaktioner med närstående ³⁾	-2 498	-2 609
Betald skatt	-783	-662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	8 006	8 255
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-6 794	-8 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 212	97
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-77	-41
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	1 135	56
Likvida medel vid årets början	5 178	4 239
Periodens kassaflöde	1 135	56
Likvida medel vid periodens slut	6 313	4 295

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

Mkr	Jan–Juni 2011	Jan–Juni 2010
Ingående eget kapital	180 767	158 943
Effekt av byte av redovisningsprincip	-13	-
Justerat eget kapital	180 754	158 943
Periodens resultat tillika totalresultat	3 538	5 869
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-3 481	-2321
Premierreduktion	-829	-937
Transaktioner med närstående ¹⁾	-2 498	-2 609
Övrigt	-5	-
Utgående eget kapital	177 479	158 945

Av koncernens egna kapital per 2011-06-30 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 170 (148) miljarder kronor.

Den 30 juni 2011 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 288 (264) miljarder kronor, varav 124 (123) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 164 (141) miljarder avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 16 (19) miljarder kronor, varav 10 (12) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 6 (7) miljarder kronor 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.

Byte av redovisningsprincip avser omklassificering av fastighet som används i den egna verksamheten från förvaltningsfastighet till rörelsefastighet, se vidare not 1.

Belopp inom parentes avser halvårsskiftet 2010.

¹⁾ 98 (109) miljoner kronor avser utbetalda informationsmedel och 2 400 (2 500) miljoner kronor avser premierabatt Avtalspension SAF-LO.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Jan–Juni 2011	Jan–Juni 2010
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	13 995	13 185
Kapitalavkastning, inkl orealiserade värdeförändringar	5 001	11 902
Övriga tekniska intäkter	4	4
Försäkringsersättningar	-4 093	-3 651
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-10 226	-14 516
Driftskostnader	-245	-330
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 436	6 594
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	4 436	6 594
Skatt	-842	-736
Periodens resultat¹⁾	3 594	5 858

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultatet.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	2011-06-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	213	136
Placeringstillgångar	326 826	320 868
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	23 631	22 356
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	6	6
Fordringar	2 777	1 537
Andra tillgångar	6 160	5 122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 401	3 173
SUMMA TILLGÅNGAR	362 014	353 198
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	176 919	180 133
Försäkringstekniska avsättningar	134 692	125 715
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	23 754	22 490
Avsättning för pensioner	15	15
Depåer från återförsäkrare	1	1
Skulder	26 202	24 498
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	431	346
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	362 014	353 198

Noter

Not 1. Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen

AMF upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts 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, med tillägg i FFFS 2009:12 samt FFFS 2011:28 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 med undantag för vad som anges nedan under ändrade redovisningsprinciper.

Nya standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2011 har inte medfört några effekter på AMFs finansiella rapporter.

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, med tillägg i FFFS 2009:12, 2011:28 samt Rådet för finansiell rapportering,

RFR, rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Ändrade redovisningsprinciper

Aktier i intresseföretag

Under året har AMF förvärvat hälften av aktierna i Dombrom Intressenter AB. I koncernredovisningen redovisas innehavet enligt kapitalandelsmetoden enligt IAS 28. Initialt redovisas innehavet till anskaffningsvärde. Därefter redovisas koncernens andel av resultatet i intressebolaget som ett ökat respektive minskat bokfört värde av aktierna. Transaktionskostnader vid förvärvet har aktiverats i enlighet med IAS 28. Inför varje balansdag görs en bedömning om nedskrivningsbehov föreligger. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet redovisas mellanskillnaden i resultaträkningen. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden har intressebolagets resultat justerats för att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Väsentliga justeringar som gjorts avser redovisning av förvaltningsfastigheter till verkligt värde. I moderbolaget redovisas innehavet som aktier i intressebolag och tas upp till anskaffningsvärde.

Rörelsefastigheter

Från och med 2011 redovisar AMF de fastigheter som används i den egna verksamheten som rörelsefastigheter. Tidigare har samtliga fastigheter klassificerats som förvaltningsfastigheter. Rörelsefastigheten redovisas till anskaffningsvärde enligt IAS 16 vilket innebär att fastigheten värderas initialt till anskaffningsvärde vilket motsvarar bokfört värde vid ingången av räkenskapsåret. Löpande utgifter aktiveras i de fall dessa medför en värdehöjning av fastigheten. I annat fall kostnadsförs utgiften och redovisas i resultaträkningen. Avskrivning sker enligt komponentmetoden vilket innebär att rörelsefastigheten delas in i komponenter med olika nyttjandeperioder. Mark bedöms ha obegränsad nyttjandeperiod varför ingen avskrivning görs för denna komponent. Övriga komponenter bedöms

ha en nyttjandeperiod på 25 år. Nedskrivningar görs efter behov enligt IAS 36. Avskrivningar- och nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Omräkning har skett av föregående års jämförelsesiffror.

Uppskjuten skatt

Från och med 2011 redovisas uppskjuten skatt i dotterbolag som inkomstbeskattas. Den uppskjutna skatten uppkommer då det föreligger temporära skillnader mellan bokfört värde och skattemässigt värde. Den redovisade uppskjutna skatten är hänförlig till övervärde i fastighetsbestånd.

Not 2 Resultat av kapitalförvaltningen

Mkr	Jan-Juni 2011	Jan-Juni 2010
Nettoresultat av förvaltrade tillgångar och skulder	4 540	11 579
Hysesintäkter	776	674
Provisionsintäkter Fondförvaltning	78	71
Driftskostnader i finansrörelsen	-61	-76
Transaktionskostnader	-75	-72
Driftskostnader Fastigheter	-202	-229
	5 056	11 947

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 26 augusti 2011

Per Bardh
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Charlotte Bohman

Urban Bäckström

Göran Gezelius

Ella Niia

Hans-Olof Nilsson

Ola Pettersson

Marie Rudberg

Erik Svensson

Ingrid Bonde
Verkställande direktör

Definitioner

Anskaffningskostnadsprocent beräknas som kostnader för anskaffning av nya försäkringar i procent av premieinkomsten.

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

Avgiftsbestämd försäkring är samma sak som en premiebestämd. Se definition nedan.

Avgiftsintäkt består av de avgifter bolaget tar ut från försäkringarna för att täcka löpande kostnader. De består exempelvis av kapitalavgift och flyttavgift.

Avkastningsränta används för premiebestämda försäkringar. Det avser den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpas vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Avkastningsräntan kan ändras när som helst och bestäms huvudsakligen utifrån avkastningen på placeringstillgångarna. Avkastningen kan vara både positiv och negativ.

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

Fondförsäkring är en 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 är en pension/försäkring där 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 fastställd förmån.

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

Försäkringsteknisk avsättning är en skuldpost i balansräkningen som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Garanterad ränta är 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.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader i kapitalförvaltningen i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent är 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 visar 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 är moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen.

Placeringstillgång är en 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 är en pension/försäkring där 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. Kallas också avgiftsbestämd.

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

Riskprodukt är en försäkringsprodukt utan sparmoment, exempelvis kan det vara en premiefrielseförsäkring.

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

Solvenskvote visar förhållandet mellan kapitalbas och erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten måste lägst ha värdet ett.

Termin är 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 är en försäkring, där försäkringsbolaget förvaltar inbetalda medel. Traditionell försäkring har oftast ett garanterat pensionsbelopp.

Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

Återbäring är överskottsmedel som ett försäkringsbolag tilldelat, eller preliminärt tillfört, en försäkrad. Återbäring kan återtas från försäkringen.

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