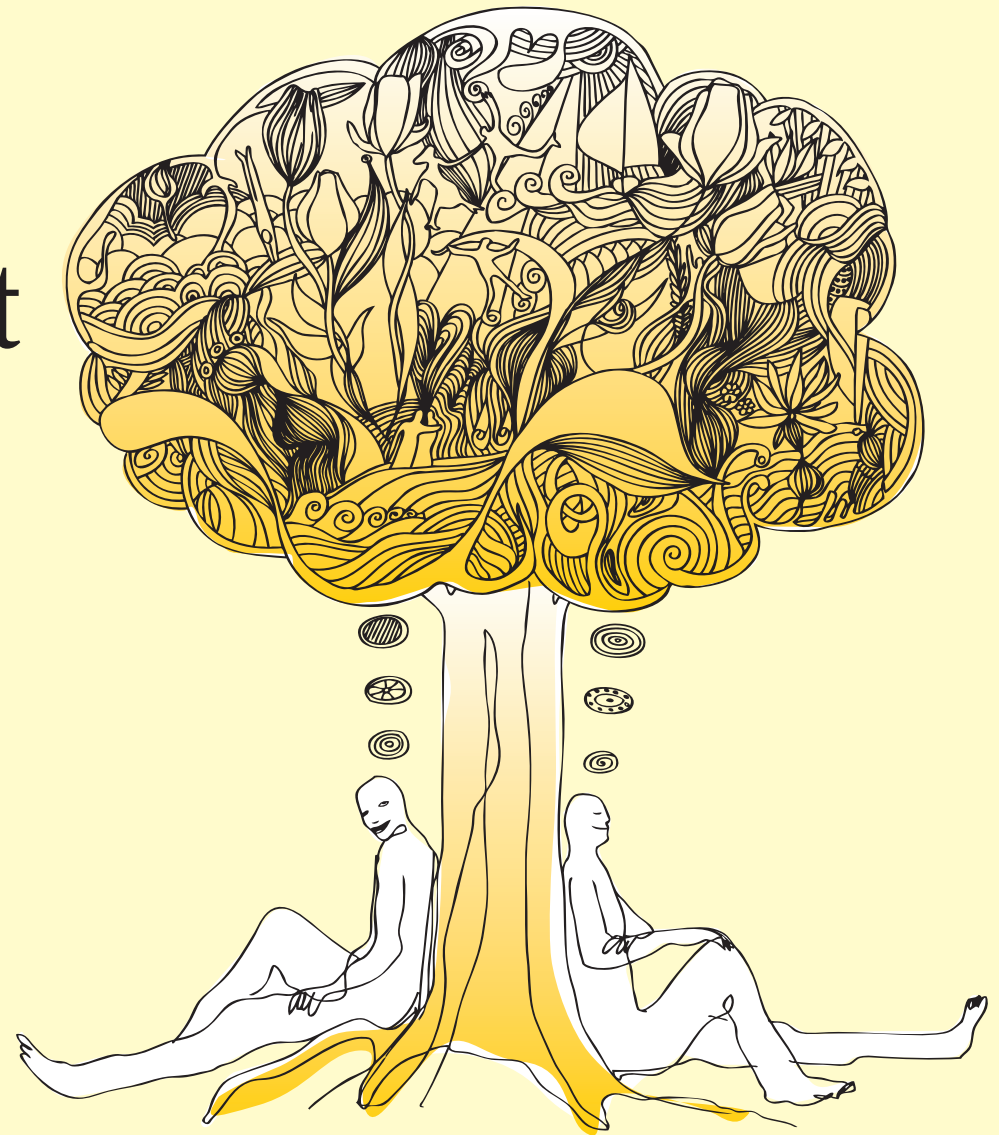


AMF Delårsrapport

2012



Långsiktighet ger trygghet	3
Kommentarer till delårsrapporten	4
Risker och riskhantering	7
Nyckeltal	8
Finansiella tabeller	9
Noter	16
Definitioner	18
Kontaktuppgifter	19

Långsiktighet ger trygghet

AMF har 3,8 miljoner kunder och vi förvaltar 390 miljarder kronor. Vad vi gör och hur vi gör det har alltså direkt betydelse för nästan halva Sveriges befolkning. Det är en uppgift som vi tar på stort allvar, inte minst eftersom vi är ett bolag där all vinst går tillbaka till kunderna.

Vi har därför fokus på hög avkastning och låga kostnader. Något vi har lyckats bra med och är stolta över. Första halvåret var totalavkastningen 3,5 procent. Samtidigt som AMF har den högsta långsiktiga avkastningen i branschen, är kostnaderna bland de lägsta. Förvaltningskostnadsprocenten första halvåret blev 0,16 procent.

Den ekonomiska oron har under första halvåret präglat vår omvärld. Det finns en risk att de kommande åren kommer att vara fortsatt skakiga för de finansiella marknaderna. AMF står dock stabilt tack vare vår starka finansiella ställning och att vi är långsiktiga när vi förvaltar pensionerna. Den finansiella styrkan gör att vi kan placera pensionspengarna på det sätt som vi tror ger bäst pensioner på sikt. Det gör också att vi kan ta tillvara de möjligheter som uppstår när kortsiktiga aktörer drabbas av oro.

Våra produkter ska vara hållbara och bidra till långsiktig trygghet. Trygghet är för oss mer än hög avkastning, det är också begriplighet och tillgänglighet. Därför har

vi under året fortsatt vårt arbete med hur ni som kunder kan möta oss och hur vi kommunicerar med er. Vi har moderniserat våra internet- och mobiltjänster. Enklare språk och tydligare jämförelser är andra förbättringar som genomförts i år.

Jag välkomnar vår nya vd Johan Sidenmark, som tillträdde den 1 augusti, och ser med tillförsikt framtiden an för AMF och för våra kunder.

Stockholm i augusti 2012

Peder Hasslev
Vice verkställande direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2012-01-01–2012-06-30, under bolagets fjortionde 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, Stam Två Västermalm AB, Stam Tre Ringen AB, Stam Fyra Östermalm AB och Stam Fem Gångaren AB. När AMF redovisas i delårsrapporten avses koncernen AMF och när moderbolaget redovisas görs ett förtydligande.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 13,3 (3,5) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 13,5 (3,6) miljarder kronor. De poster som gett den största effekten på koncernens resultat är premieinkomst och kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar. Premieinkomsten har ökat med 0,9 (0,8) miljarder kronor till 13,3 (12,4) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med 10,6 (5,0) miljarder kronor.

Ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna har gett en negativ resultatpåverkan på –5,5 (–9,0) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på under perioden inbetalda premier. AMFs intäkter utgörs av inbetalda premier, premier genom tilldelad återbäring, intäkter från investeringsavtal, övriga tekniska intäkter samt avkastningen på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Marknadsutveckling

De grundläggande ekonomiska obalanser som utmärkt de finansiella marknaderna under senare år har även präglat första halvåret 2012. Ett relativt positivt första kvartal följdes av förnyad oro med åtföljande finansiell stress under andra kvartalet. Det är svårt att peka ut den enskilda faktor som påverkat mest. Väsentligt var dock att den fortsatt svaga europeiska utvecklingen följdes av sämre statistik från såväl USA som Kina. I en sådan miljö blir marknaderna extra känsliga för utspel och ageranden från politiker och centralbanker. Detta skapar stor osäkerhet och stora slag i marknaderna.

Räntemarknaden har fått uppleva historiskt låga långräntor i de länder som upplevs som fullt kreditvärda. Till exempel har tyska obligationer emitterats till noll procent i ränta. Den svenska marknaden tillhör de länder där räntorna har fallit mest.

Börserna nådde en topp under slutet av första kvartalet, men föll sedan tillbaka. Världsindeks uppvisade för halvåret totalt en uppgång med knappt 7 procent inklusive

utdelning. Börser i länder med stora finansiella problem utvecklades sämre. Exempelvis föll börsen i Madrid med cirka 17 procent.

På valutamarknaden har den svenska kronan stärkts med 2 procent mot euron och varit närmast oförändrad mot USA-dollar.

Såväl priser som hyresnivåer har varit relativt stabila på den svenska fastighetsmarknaden. Transaktionsvolymen har däremot varit fallande, mycket beroende på en svårare finansieringssituation.

Intäkter

Premieinkomst

Premieinkomsten det första halvåret 2012 för traditionell försäkring uppgick till 13,3 (12,4) miljarder kronor. Av dessa utgjorde 12,4 (11,6) miljarder kronor inbetalda premier och 0,9 (0,8) miljarder kronor avsåg premieinkomst genom tilldelad återbäring i form av premiereduktion. Denna premiereduktion gäller avsättning av pensionsbelopp till personer som under 2012 uppnått 60 års ålder och som får pension enligt Definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO. Premier för Fondförsäkring redovisas från 2011 som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,2 (2,1) miljarder kronor. Flytt in från andra försäkringsbolag uppgick till 1,0 (0,6) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placerings-tillgångarna för traditionell försäkring 326 (314) miljar-

der kronor. Aktieexponeringen uppgick till 35,6 (37,8) procent, räntexponeringen till 52,5 (54,0) procent och fastighetsexponeringen till 11,9 (8,1) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 3,5 (1,7) procent. Avkastningen för den totala aktieportföljen blev 6,0 (0,6) procent. Avkastningen på svenska aktier var 7,0 (0,6) procent och på utländska aktier 5,4 (0,6) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var 1,9 (1,6) procent och på fastighetsportföljen 2,3 (2,4) procent.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 24,6 (23,6) miljarder kronor, varav 59,2 (58,2) procent var placerade i aktiefonder, 35,8 (37,9) procent i blandfonder och 5,1 (3,9) procent i räntefonder. 98,3 (98,3) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag.

Under årets sex första månader uppvisar 21 av 22 fonder i AMFs fondföräkringsutbud en positiv värdeutveckling.

Kostnader

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under första halvåret 2012 betalades totalt 6,0 (5,7) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 3,3 (3,1) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 2,7 (2,6) miljarder kronor av återbäring. Under första halvåret

2012 uppgick flytt från AMFs traditionella försäkring till andra försäkringsbolag till 1,2 (1,7) miljarder kronor.

Fondförsäkring

Från fondförsäkringar sker normalt ingen utbetalning direkt till den försäkrade. Istället sker vanligtvis en successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget varifrån utbetalning till den försäkrade görs. 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 2012 har 0,5 (0,5) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under första halvåret 2012 uppgick flytt från AMFs fondförsäkring till andra försäkringsbolag till 0,2 (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 2012 ökade dessa avsättningar med 5,5 (9,0) miljarder kronor. Ökningen under 2012 förklaras till största delen av under perioden inbetalda premier.

Fondförsäkring

Fondförsäkringsavsättningar ökade under första halvåret 2012 med 2,5 (1,3) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på insättningar till investeringsavtal till fonderna inom fondförsäkring.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget uppgick till 293 (245) miljoner kronor. Ökningen jämfört med förra året följer budget och beror på högre försäljning och utveckling av AMFs erbjudande, samt ökade avskrivningar.

Under första halvåret 2012 har utvecklingen av en ny IT-plattform fortsatt. Investeringen på 73 (82) miljoner kronor har redovisats som en immateriell tillgång.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring uppgick till 0,16 (0,14) procent och var fortsatt bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna var låga och uppgick till 0,04 (0,04) procent.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god då solvensgraden fortsatt är hög och uppgick efter första halvåret 2012 till 187 (232) procent.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2012 till 7,5 (8,0) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 149 (149) procent.

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

Dotterbolag

AMF Fonder AB

Det förvaltade kapitalet uppgick till 63,4 (63,4) miljarder kronor första halvåret 2012. Det förvaltade kapitalet har

ökats med 3,1 miljoner kronor sedan årsskiftet. Förklaringen till ökningen är stigande börskurser samt fortsatt fallande räntor. Under första halvåret har fonderna haft ett nettoutflöde på 0,2 (1,4) miljarder kronor. Framför allt är det Rantefond Lång och Rantefond Kort som har haft stora utflöden i takt med att börsklimatet har lockat mer för våra sparare. Dessa två fonder står för 1,5 miljarder kronor i utflöde. De största inflödena har de nystartade mixfonderna, Aktiefond Mix och Rantefond Mix, samt Världenfonden haft. Den absoluta avkastningen var positiv i alla tolv fonderna. Sex av fonderna gick bättre än sitt jämförelseindex. För första halvåret blev resultatet 5,5 (7,2) miljoner kronor.

AMF Fastigheter AB

Under det första kvartalet 2012 tillträdde AMF gallerierna Fältöversten, Ringen och Västermalmsgallerian i Stockholm. Förvärven var ett led i strategin att komplettera den befintliga fastighetsportföljen med fler handelsfastigheter i Stockholms innerstad.

I mitten av mars var det invigning av AMFs nya handelskoncept MOOD Stockholm i fastigheten Oxen Större 21 i Stockholms innerstad. Det nya shoppingkvarteret erbjuder ett 60-tal butiker, restauranger och servicetjänster.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 30 mars 2012 beviljades styrelsens ledamöter och vd Ingrid Bonde ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2011.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Charlotte Bohman, Göran Gezelius, Ella Niia, Marie Rudberg, Erik Svensson och Ola Pettersson. Ägarna

LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Per Bardh respektive Annika Lundius till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen.

Göran Gezelius valdes till styrelsens ordförande. Arvodena till styrelsens ledamöter höjdes till 100 000 (88 000) kronor. Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 400 000 (400 000) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Revisionsutskottet 60 000 (60 000) kronor och för ledamöter i Revisionsutskottet 40 000 (40 000) kronor samt för ledamöter i Ersättningsutskottet 20 000 (20 000) kronor.

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

Händelser under året

Den 11 april beslöt styrelsen utse Johan Sidenmark till ny vd för AMF. Johan Sidenmark tillträder befattningen den 1 augusti. I avvaktan på Johan Sidenmarks tillträde, har styrelsen utsett AMFs kapitalförvaltningschef och vice vd, Peder Hasslev, till vd från och med 12 maj till 1 augusti. Lars Åberg inträder som chef för kapitalförvaltningen i AMF under samma period.

Transaktioner med närstående

AMF har administrativa avtal som reglerar de tjänster som säljs till dotterbolagen AMF Fastigheter AB och AMF Fonder AB. Inga väsentliga förändringar har 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 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 2011 (sidorna 21–28) 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. Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2011 är i alla väsentliga delar oförändrad.

I årsredovisningen beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2011 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2012-06-30 visas i tabellen "Nyckeltal – totalavkastning" på sidan 9.

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	+6,3	+31,0	-26 (-33)
Aktiekurserna faller 10 procent	-11,6		-7 (-9)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-3,9		-3 (-2)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-4,4		-3 (-2)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+5,0	-6 (-6)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-10,5	-7,8	2 (2)

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2011.

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. Ränteförändringarna 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

	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31
EKONOMSK STÄLLNING, NYCKELTAL (Mkr)			
Konsolideringskapital	150 304	177 872	140 816
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ¹⁾	7 460	7 988	6 779
Kapitalbas	148 378	176 706	139 014
Erforderlig solvensmarginal	7 234	5 628	6 993
EKONOMISK STÄLLNING, NYCKELTAL (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ¹⁾	149	149	142
Solvensgrad traditionell försäkring	187	232	183
Förvaltningskostnadsprocent traditionell försäkring, inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,21	0,18	0,19
Förvaltningskostnadsprocent, exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,17	0,15	0,16
varav traditionell försäkring	0,16	0,14	0,15
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,13	0,12	0,12
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,39	0,25	0,62
Direktavkastning procent	2,3	2,3	3,6
Totalavkastning procent	3,5	1,7	2,4
Solvenskvot	20,5	31,4	19,9

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

Nyckeltal – totalavkastning

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2012-06-30	2011-06-30	2011-12-31	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-Dec 2011
Räntebärande	160 022	164 943	172 917	1,9	1,6	8,5
varav svenska	92 663	73 034	93 310	1,6	1,8	5,5
varav utländska	67 359	91 909	79 607	2,3	1,4	11,2
Aktier	131 478	123 630	110 389	6,0	0,6	-5,8
varav svenska	42 989	45 780	36 432	7,0	0,6	-13,0
varav utländska	88 489	77 850	73 957	5,4	0,6	-1,6
Fastigheter	33 697	25 509	27 808	2,3	2,4	9,0
Valutabidrag	776	-385	57	0,1 ¹⁾	0,4 ¹⁾	0,4 ¹⁾
Totalt	325 973	313 697	311 171	3,5	1,7	2,4

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings 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 i de räntebärande placeringarna som valutasäkring. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

Under första halvåret 2012 var avkastningen för Gammal Avtalspension SAF-LO 3,4 (2,6) procent. Förvalt kapital var vid utgången av juni 2012 303,4 (297,9) miljarder kronor. Motsvarande siffra för Ny Avtalspension SAF-LO var 4,3 (-0,7) procent och 20,5 (13,1) miljarder kronor. Produkter inom avtalsområdena PA03 och KAP-KL förvaltas separat, avkastningen under perioden var 3,5 procent och förvalt kapital 2,1 miljarder kronor.

Siffror inom parentes i texten ovan avser helåret 2011.

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2012	Jan–Juni 2011
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	13 283	12 440
Avgifter investeringsavtal	27	26
Resultat av kapitalförvaltning (not 2, sidan 16)	10 845	5 084
Övriga tekniska intäkter	123	129
Försäkringsersättningar	-4 037	-3 978
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-5 495	-8 961
Driftskostnader	-406	-336
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 340	4 404
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 340	4 404
Avkastningsskatt och kupongskatt	-740	-842
Inkomstskatt	-257	-24
Rapport över totalresultat för koncernen	13 343	3 538
Övrigt resultat	19	0
Periodens resultat tillika totalresultat	13 362	3 538

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	2012-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	315	257
Placeringstillgångar	343 548	325 634
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	24 555	22 041
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	7	6
Fordringar	1 079	1 080
Andra tillgångar	7 060	7 183
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 603	2 887
SUMMA TILLGÅNGAR	378 167	359 088
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	149 753	140 461
Försäkringstekniska avsättningar	174 620	169 224
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	24 691	22 171
Avsättning för pensioner	27	31
Avsättning för uppskjuten skatt	255	30
Depåer från återförsäkrare	1	1
Andra skulder	28 258	26 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	562	575
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	378 167	359 088

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2012	Jan–Juni 2011
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 340	4 401
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	941	10 367
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-3 058	-3 481
Transaktioner med närstående ³⁾	-102	-2 498
Betald skatt	-676	-783
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	11 445	8 006
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-11 509	-6 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64	1 212
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-71	-77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-135	1 135
Likvida medel vid årets början	6 357	5 178
Periodens kassaflöde	-135	1 135
Likvida medel vid periodens slut	6 222	6 313

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 2012	Jan–Juni 2011
Ingående eget kapital	140 461	180 767
Effekt av byte av redovisningsprincip	–	–13
Justerat eget kapital	140 461	180 754
Periodens resultat tillika totalresultat	13 362	3 538
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	–3 058	–3 481
Premierreduktion	–917	–829
Transaktioner med närstående ¹⁾	–102	–2 498
Övrigt	7	–5
Utgående eget kapital	149 753	177 479

Av koncernens egna kapital den 30 juni 2012 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 140 (170) miljarder kronor. Den 30 juni 2012 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 299 (288) miljarder kronor, varav 165 (124) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 134 (164) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 15 (16) miljarder kronor varav 9 (10) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 6 (6) 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 2011.

¹⁾ Från de särskilda pensionsmedel (SPM) som inbetalades 1996-1998 har 102 (98) miljoner kronor avseende informationsmedel och 0 (2 400) miljoner kronor avseende premierabatt Avtalspension SAF-LO utbetalats till närstående. För ytterligare information om SPM se not 36 i årsredovisningen avseende 2011.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Jan–Juni 2012	Jan–Juni 2011
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	13 283	12 440
Intäkter från investeringsavtal	27	26
Kapitalavkastning, inkl orealiserade värdeförändringar	10 633	5 027
Övriga tekniska intäkter	123	129
Försäkringsersättningar	-4 036	-3 978
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-5 495	-8 962
Driftskostnader	-293	-245
Övriga tekniska kostnader	-3	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 239	4 436
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	14 239	4 436
Skatt	-740	-842
Periodens resultat ¹⁾	13 499	3 594

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultatet.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	2012-06-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	315	257
Placeringstillgångar	33 7218	324 273
Investeringsavtalstillgångar	24 555	22 041
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	7	6
Fordringar	6 587	1 856
Andra tillgångar	5 972	6 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 892	3 053
SUMMA TILLGÅNGAR	376 546	357 731
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	148 693	139 271
Försäkringstekniska avsättningar	174 620	169 223
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	24 691	22 171
Avsättning för pensioner	15	15
Depåer från återförsäkrare	1	1
Skulder	28 133	26 640
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	393	410
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	376 546	357 731

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 2012 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.

Not 2 Resultat av kapitalförvaltningen

Mkr	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011
Nettoreultat av förvaltade tillgångar och skulder	10 215	4 540
Hysesintäkter	972	776
Provisionsintäkter Fondförvaltning	117	78
Driftskostnader i finansörelsen	- 64	-61
Transaktionskostnader	- 62	-75
Driftskostnader Fastigheter	- 332	-202
	10 846	5 056

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 16 augusti 2012

Göran Gezelius
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Per Bardh

Charlotte Bohman

Annika Lundius

Ella Niia

Ola Pettersson

Marie Rudberg

Erik Svensson

Johan Sidenmark
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 kapital- placering. 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