

AMF Delårsrapport 2013



VD har ordet	3
Kommentarer till delårsrapporten	4
Risker och riskhantering	7
Nyckeltal	8
Totalavkastningstabell	9
Finansiella tabeller	10
Noter	16
Definitioner	25
Kontaktuppgifter	26

På din sida!

Du är en av de 3,8 miljoner personer som har ditt pensionssparande hos AMF. Vårt mål är att din pension ska bli så hög som möjligt genom hög avkastning och låga avgifter. Alla vinster i AMF går tillbaka till er kunder.

Vi som arbetar på AMF drivs av att göra pensionssparandet enkelt, tryggt och mänskligt. Idag upplever många den framtida pensionen som krånglig och krävande. Hos många finns därför en oro för att inte ha engagerat sig tillräckligt. Vi vill att du ska kunna slippa denna oro. Hos oss ska du kunna vara trygg med att vi inte tar ut högre avgifter än nödvändigt och att vi inte säljer något till dig som vi tror är onödigt.

De avgifter vi tar in och som inte behövs för att täcka våra kostnader går tillbaka till er kunder. Första halvåret kunde vi återföra 244 miljoner kronor från avgiftsintäkter som fanns kvar när alla kostnader var betalda. Därför har vi också kunnat sänka avgifterna. Jag vill särskilt lyfta fram att vi sänkte avgiften med 25 procent för drygt en miljon kunder med traditionell försäkring. Från och med juni har dessutom nära hundra tusen fondförsäkringskunder kunnat dra nytta av att vi sänkt fondavgifterna i vårt fondförsäkringserbjudande med upp till 33 procent. Och vi kommer att fortsätta att sänka avgifterna allteftersom ekonomiskt utrymme finns.

Det första halvåret har även varit framgångsrikt sett till hur vi förvaltar dina pensionspengar. Totalavkastningen var 3,3 procent för AMF som helhet och den genomsnittliga årsavkastningen 6,3 procent för de senaste 15 åren. Det innebär att AMF fortsatt har den högsta långsiktiga avkastningen i branschen och att du som har haft ditt pensionssparande hos AMF fått en hög tillväxt av dina pensionspengar. Det tycker jag känns bra.

Stockholm i augusti 2013



Johan Sidenmark
Verkställande direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2013-01-01–2013-06-30, under bolagets fjortonde 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 Pensionsförsäkring AB är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal fastighetsägande dotterbolag. En redovisning av samtliga dotterbolag återfinns på sidan 5. När AMF redovisas i delårsrapporten avses koncernen AMF och när moderbolaget redovisas görs ett förtydligande.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 31,6 (13,6) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 31,3 (13,5) miljarder kronor. De poster som gett den största effekten på koncernens resultat är premieinkomst och kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar. Premieinkomsten har ökat med 0,6 (0,9) miljarder kronor till 13,9 (13,3) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med 13,4 (10,8) miljarder kronor.

Minskningen av de försäkringstekniska avsättningarna har gett en positiv resultatpåverkan på 9,2 (–5,4) miljarder kronor. Minskningen av de försäkringstekniska avsättningarna beror huvudsakligen på stigande marknadsräntor som ligger till grund för värderingsränta. 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

Första halvåret 2013 präglades av en fortsatt svag ekonomisk utveckling, men med avsaknad av tidigare dramatik. USA uppvisade en försiktigt positiv tillväxt, medan Euroområdet ekonomi fortsatte att krympa. De finansiella marknadernas primära fokus var emellertid inte ekonomiernas utveckling, utan centralbankernas agerande. Bank of Japan inledde en uttaland, mycket expansiv penningpolitik. Samtidigt fortsatte amerikanska Federal Reserve med sina "kvantitativa lättnader" i stor omfattning, även om oro om bankens framtida agerande infann sig i slutet på perioden. Europeiska ECB sänkte sin styrränta och tillförde likviditet till banksystemet, men avvaktade med mer extraordinära typer av åtgärder. Sammantaget satte penningpolitiken i stor omfattning agendan för finansmarknaderna, ibland med betydande rörelser som resultat.

De japanska marknaderna utmärkte sig särskilt i detta hänseende. Bland annat steg börsen med över 30 procent medan den japanska yenen försvagades med 15 procent mot dollarn och med 10 procent mot den svenska kronan. Kronan var för övrigt relativt stabil mot de stora valutorna. Aktiemarknaderna utvecklades generellt sett positivt med en uppgång för världsindex med 8 procent. Trots

detta föll aktieindex för utvecklingsmarknader med drygt 10 procent. Marknadsräntorna befann sig i en uppåtgående trend, vilket resulterade i en svagt negativ avkastning på räntebärande tillgångar. Kreditmarginalerna minskade under perioden.

Den svenska fastighetsmarknaden var relativt lugn, med en låg transaktionsvolym och med små förändringar av hyresnivåer och vakanser.

Intäkter

Premieinkomst

Premieinkomsten det första halvåret 2013 för traditionell försäkring uppgick till 13,9 (13,3) miljarder kronor. Av dessa utgjorde 12,9 (12,4) miljarder kronor inbetalda premier och 1,0 (0,9) miljarder kronor avsåg premieinkomst genom tilldelad återbäring i form av premiereduktion. Denna premiereduktion gäller avsättning av pensionsbelopp till personer som under 2013 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 2,1 (2,2) miljarder kronor. Flytt in från andra försäkringsbolag uppgick till 0,7 (1,0) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 349 (326) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 39,0 (35,6) procent, ränteexponeringen till 49,1 (52,5) procent och fast-

ighetsexponeringen till 11,9 (11,9) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 3,3 (3,5) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var 7,0 (6,0) procent. Avkastningen på svenska aktier var 9,2 (7,0) procent och på utländska aktier 6,0 (5,4) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var -0,7 (1,9) procent och på fastighetsportföljen 2,8 (2,3) procent.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 29,9 (24,6) miljarder kronor, varav 64,0 (59,2) procent var placerade i aktiefonder, 31,8 (35,8) procent i blandfonder och 4,2 (5,1) procent i räntefonder. 98,4 (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 gick 15 av 22 fonder i AMFs fondförsäkringsutbud bättre än sitt jämförelseindex.

Kostnader

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under första halvåret 2013 betalades totalt 7,6 (7,2) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 4,1 (4,2) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 3,5 (3,0) miljarder kronor av återbäring. Under första halvåret 2013 uppgick flytt från AMFs traditionella försäkring till andra försäkringsbolag till 1,0 (1,2) 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 2013 har 0,6 (0,5) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under första halvåret 2013 uppgick flytt från AMFs fondförsäkring till andra försäkringsbolag till 0,2 (0,2) 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 2013 minskade dessa avsättningar med 11,2 (ökade med 5,5) miljarder kronor. Minskningen under 2013 förklaras till största delen av stigande marknadsräntor som ligger till grund för värderingsränta.

Fondförsäkring

Fondförsäkringsavsättningar ökade under första halvåret 2013 med 3,4 (2,5) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på värdeförändring och insättningar till investeringsavtal till fonderna inom fondförsäkring.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget, AMF Pensionsförsäkring AB, uppgick till 330 (293) miljoner kronor. Ökningen jämfört med förra året följer budget och beror på högre försäljning och utveckling av AMFs erbjudande samt ökade avskrivningar. Driftskostnaderna i koncernen där

även AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB ingår uppgick till 458 (406) miljoner kronor.

Under första halvåret 2013 har utvecklingen av en ny IT-plattform fortsatt. Investeringen på 54 (73) miljoner kronor har redovisats som en immateriell tillgång.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring uppgick till 0,17 (0,16) procent och var fortsatt bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna var låga och uppgick till 0,03 (0,04) procent.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god och solvensgraden är fortsatt hög. Vid halvårsskiftet uppgick den till 212 (187) procent.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2013 till 6,7 (7,5) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 152 (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-koncernen 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 City Cronan Fastighets KB. AMF Fastigheter 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, Stam Fem Gångaren 11 AB, Stam Sex AB samt Stam Sju AB. Stam Sex AB är moderbolag till Stam Sex M 23 AB som i sin tur är moderbolag till fastighetsä-

gande Stam Sex M 23 HB. Stam Sju AB är moderbolag till fastighetsägande Stam Sju M 26 AB. Samtliga dotterbolag är helägda inom AMF-koncernen.

AMF Fonder AB

Det förvaltade kapitalet uppgick till 75,3 (63,4) miljarder kronor första halvåret 2013, varav 29,4 (24,2) miljarder kronor inom AMFs fondförsäkring. Det förvaltade kapitalet har ökat med 5,4 miljarder kronor sedan årsskiftet. Förklaringen till ökningen är huvudsakligen stigande börskurser samt ett positivt inflöde om 439 miljoner kronor under det första halvåret. Räntefond Lång och Sverigefonden har haft stora utflöden. Dessa två fonder står för nästan 1,3 miljarder kronor i utflöde. De största inflödena har Aktiefond Mix samt Världenfonden haft. Den absoluta avkastningen var positiv i tio av de tolv fonderna. Avkastningen i AMF Fonders två långa räntefonder har påverkats negativt av den senaste tidens ränteuppgångar. Nio av fonderna gick bättre än sitt jämförelseindex. För första halvåret blev resultatet före skatt 14,0 (7,5) miljoner kronor.

AMF Fastigheter AB

Under det första kvartalet förvärvade AMF Fastigheter ytterligare två kontorsfastigheter i Marievik med 40 000 kvm kontorsyta. AMF Fastigheter förstärker därmed sin position i Liljeholmsområdet.

Under perioden frånträdde AMF Fastigheter den tidigare sålda fastigheten Nordstaden 8:26 i Göteborg till fastighetsbolaget Hufvudstaden. Genom transaktionen har AMF Fastigheter koncentrerat sin retailverksamhet till Stockholm. Fastigheten Gurkan 1 på Södermalm Stockholm såldes under andra kvartalet.

I samband med Swedbanks flytt från Galleriankvarteret 2014 kommer fastigheten att renoveras för att möta framtida hyresgästers behov. En konceptidé om en blandning av kontor, hotell, handel, caféer och restauranger har

presenterats. Beslut om detaljplanen i Stadsbyggnadsnämnden väntas under hösten 2013.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 9 april 2013 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2012.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Charlotte Bohman, Göran Gezelius, Annika Lundius, Ella Niia, Marie Rudberg, Erik Svensson och Ola Pettersson. Torbjörn Johansson utsågs till ny ledamot. Ägarna LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Torbjörn Johansson respektive Annika Lundius till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Göran Gezelius utsågs till styrelsens ordförande.

Arvodena till styrelsens ledamöter beslutades vara oförändrade 100 000 (100 000) 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

Avgiftssänkning

AMF sänkte under våren avgifterna på äldre premiebestämda SAF-LO produkter¹⁾ för 1,2 miljoner kunder. Avgiften sjönk för dessa kunder från 0,20 procent till 0,15 procent.

Förlängt förtroende som förval inom SAF-LO

Pensionsnämnden för Avtalspension SAF-LO har beslutat om att AMFs nuvarande uppdrag som förvalsbolag inom Avtalspension SAF-LO kommer att förlängas till och med den 31 december 2016 med samma produkt och villkor som för närvarande gäller.

Vårens ITP-val

AMF blev som ett av åtta bolag utvalt som leverantör i Collectums upphandling av tjänstepension ITP. AMF är som enda bolag utvalt inom både traditionell försäkring och fondförsäkring. Avtalsperioden sträcker sig från 1 juli 2013 till 30 september 2018.

AMFs nya traditionella försäkring utvald

AMF blev utvalda i Max Matthiessens upphandling UIG (Upphandling i grupp), där AMFs nya moderna traditionella försäkring är valbar som provisionsfri produkt. Avtalet gäller perioden 1 juni 2013 till 31 maj 2017. I linje med AMFs beslut att upphöra med provisionsbaserad försäkring avstod AMF från att delta i upphandlingen avseende provisionsbaserade produkter.

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".

¹⁾ Avtalspension SAF-LO, definitiva övergångsregler, Premiebestämd kompletterande ålderspension samt Tillägg till Övergångsregler.

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 2012 (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 2012 är i alla väsentliga delar oförändrad. I årsredovisningen beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2012 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2013-06-30 visas i tabellen "Totalavkastningstabell" 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	+5,9	+27,0	- 27 (-26)
Aktiekurserna faller 10 procent	-13,6		-9 (-7)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-4,1		-3 (-3)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-5,7		- 4 (-3)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+4,4	- 6 (-6)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-12,2	-7,2	+1 (+2)

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2012.

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

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
EKONOMSK STÄLLNING, NYCKELTAL (Mkr)			
Konsolideringskapital ¹⁾	183 238	150 304	158 486
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	6 663	7 460	7 855
Kapitalbas	180 858	148 378	156 152
Erforderlig solvensmarginal	6 890	7 234	7 305
Solvenskvot (kvot)	26,3	20,5	21,4
Ekonomisk ställning, nyckeltal (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar procent ²⁾	152	149	155
Solvensgrad procent (traditionell försäkring)	212	187	190
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,21	0,21	0,20
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,18	0,17	0,17
varav traditionell försäkring	0,17	0,16	0,16
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,14	0,13	0,13
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,38	0,39	0,61
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring			
Direktavkastning procent	2,2	2,3	3,5
Totalavkastning procent	3,3	3,5	8,0

¹⁾ Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden i dotterbolag. Dessa övervärden är hänförliga till byggnader och mark och den uppskjutna skatten på dessa övervärden uppgår till 145 miljoner kronor. Vid helåret 2012 uppgick den uppskjutna skatten på övervärdena till 128 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2012 var 27 miljoner kronor.

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

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-Dec 2012
Räntebärande	166 806	160 022	155 957	-0,7	1,9	4,1
varav svenska	102 638	92 663	98 811	-0,2	1,6	4,1
varav utländska	64 168	67 359	57 146	-1,5	2,3	4,3
Aktier	146 758	131 478	142 484	7,0	6,0	10,7
varav svenska	55 418	42 989	48 522	9,2	7,0	18,2
varav utländska	91 340	88 489	93 962	6,0	5,4	7,0
Fastigheter	35 318	33 697	34 909	2,8	2,3	7,5
Valutabidrag ¹⁾	-305	776	1 734	0,2	0,1	1,0
Totalt	348 577	325 973	335 084	3,3	3,5	8,0
varav Kollektiv 1	314 751	303 379	311 581	3,2	3,4	7,8
varav Kollektiv 2	29 456	20 457	21 157	4,7	4,3	10,0
varav Kollektiv 3	4 370	2 137	2 346	3,0	3,5	8,0

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.

En beskrivning av de olika kollektiverna återfinnes i AMF årsredovisning 2012 sidan 14 under rubriken Överskottsfordelning.

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	Jan–Juni 2013	Jan–Juni 2012
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst		13 924	13 283
Avgifter investeringsavtal		29	27
Resultat av kapitalförvaltning	2	13 395	10 796
Övriga tekniska intäkter		110	123
Försäkringsersättningar		– 4 109	–4 037
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		9 187	–5 427
Driftskostnader		– 458	–406
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32 078	14 359
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		32 078	14 359
Avkastningsskatt och kupongskatt		–503	–740
Inkomstskatt		–18	–32
PERIODENS RESULTAT		31 557	13 587
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat	1	0	–9
PERIODENS TOTALRESULTAT		31 557	13 578

Koncernen består av AMF Pensionsförsäkring AB, AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	2013-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		366	334
Placeringstillgångar	3,4	366 589	341 980
Placeringstillgångar för vilka livförsäringstagaren bär placeringsrisk	3	29 943	26 558
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		9	8
Fordringar	3	1 346	795
Andra tillgångar	3	5 457	7 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 979	2 435
SUMMA TILLGÅNGAR		405 689	379 141
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital		182 768	157 773
Försäkringstekniska avsättningar		164 671	175 874
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäringstagaren bär risk	3	30 084	26 712
Avsättningar för pensioner		76	83
Avsättning för uppskjuten skatt		143	127
Depåer från återförsäkrare		1	1
Andra skulder	3,4	27 468	18 118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		478	453
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		405 689	379 141

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2013	Jan–Juni 2012
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	32 078	14 359
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	-11 338	941
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-3 477	-3 058
Transaktioner med närstående ³⁾	-2 143	-102
Betald skatt	-518	-676
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	14 602	11 464
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-16 136	-11 528
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 534	-64
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31	-71
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	-1 565	-135
Likvida medel vid årets början	6 183	6 357
Periodens kassaflöde	-1 565	-135
Likvida medel vid periodens slut	4 618	6 222

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 2013	Jan–Juni 2012
Ingående eget kapital	157 843	140 435
Effekt av byte av redovisningsprincip	-70	-45
Justerat eget kapital	157 773	140 390
Periodens resultat	31 557	13 587
Övrigt totalresultat	0	-9
Periodens totalresultat	31 557	13 578
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-3 477	-3 058
Premiereduktion	-961	-917
Transaktioner med närstående ¹⁾	-2 143	-102
Övrigt	19	-7
Utgående eget kapital	182 768	149 884

Av koncernens egna kapital den 30 juni 2013 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 180 (140) miljarder kronor.

Den 30 juni 2013 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 332 (299) miljarder kronor, varav 157 (165) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 175 (134) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 13 (15) miljarder kronor varav 8 (9) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 5 (6) 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. Belopp inom parentes avser halvårsskiftet 2012. Effekt av byte av redovisningsprincip avser IAS 19, Ersättning till anställda.

¹⁾ 103 (102) avser utbetalda informationsmedel och 2 040 (0) avser premierabatt Avtalspension SAF/LO.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Jan–Juni 2013	Jan–Juni 2012
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	13 924	13 283
Intäkter från investeringsavtal	29	27
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	10 951	10 633
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	4 682	2 229
Övriga tekniska intäkter	110	123
Försäkringsersättningar	-4 109	-4 036
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	11 249	-5 495
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-2 062	68
Driftskostnader	-330	-293
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-2 620	-2 297
Övriga tekniska kostnader	-2	-3
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31 822	14 239
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31 822	14 239
Skatt	-503	-740
ÅRETS RESULTAT¹⁾	31 319	13 499

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultat

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Not	2013-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar		366	334
Placeringstillgångar		366 219	341 109
Investeringsavtalstillgångar		29 943	26 558
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		9	8
Fordringar		1 339	786
Andra tillgångar		4 437	6 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 046	2 859
SUMMA TILLGÅNGAR		404 359	377 689
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital		181 224	156 485
Försäkringstekniska avsättningar		164 671	175 874
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken		30 084	26 712
Avsättningar för pensioner		12	15
Depåer från återförsäkrare		1	1
Andra skulder		28 105	18 372
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		262	230
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		404 359	377 689

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. 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 2013 har inte medfört några väsentliga 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, samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, Rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

I juni 2013 utkom IASB med ändring i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som avser förändringar i presentationen av övrigt totalresultat. Ändringen innebär att poster som redovisas i övrigt totalresultat delas upp i två kategorier. Indelningen görs baserat på huruvida posten vid senare period omklassificeras till årets resultat i resultaträkningen eller ej. AMF redovisar omvärdering av rörelsefastighet samt aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda pensionsplaner inom övrigt totalresultat och dessa två poster klassificeras i den senare kategorin, det vill säga som inte omklassificeras till årets resultat.

Ändring av IAS 19 Ersättningar till anställda

IASB publicerade i juni 2011 ändringar i IAS 19 som gäller från och med 1 januari 2013. Ändringen avser bland annat att den så kallade korridormetoden har försvunnit, det vill säga all förändring av pensionskulden redovisas omedelbart. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat under kategorin "Poster som inte omklassificeras till periodens resultat". En annan förändring som införts är att det numera är samma diskonteringsränta som används både i tillgångs- och skuldberäkningen. Den ändrade redovisningsprincipen har tillämpats retroaktivt vilket innebär att tidigare år har räknats om.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

IASB publicerade denna nya standard i maj 2011 med tillämpning från och med 1 januari 2013. Den nya standarden innehåller definition för verkligt värde och enhetlig metodik för att fastställa verkligt värde avseende alla tillgångar och skulder som redovisas enligt denna princip. De regler för fastställande av verkligt värde som idag återfinns i ett antal andra standards, exempelvis IAS 39 Finansiella instrument samt IAS 40 Förvaltningsfastig-

heter, kommer därmed ersättas med reglerna i IFRS 13. Enligt standarden ska säljpris ligga till grund för bestämmandet av verkligt värde. Standarden innebär att AMF för aktier övergår till att använda senaste betalkurs istället för köpkurs. I övrigt innebär standarden ingen förändring i värderingsmetodik för AMFs räkning men innebär att tilläggsupplysningar avseende finansiella instrument lämnas i delårsrapporten enligt IAS 34 Delårsrapportering, se vidare not 3.

Ändrad IFRS 7 Finansiella Instrument: Uppllysningar

Från och med 1 januari 2013 ska tilläggsupplysningar lämnas avseende kvittning av finansiella tillgångar och skulder. Se vidare not 4.

Not 2 Resultat av kapitalförvaltningen

Koncernen Mkr	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012
Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder	12 694	10 165
Hysesintäkter	1 039	972
Förvaltningsarvode fondförvaltning	138	117
Driftskostnader i finansrörelsen	-62	-64
Transaktionskostnader	-70	-62
Driftskostnader fastigheter	-344	-332
	13 395	10 796

Not 3. Finansiella instrument*

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2013-06-30	2012-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	146 042	141 516
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	165 574	147 772
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Återköpstransaktioner	9 906	9 231
Investerad säkerhet för värdepapperslån	9 617	6 009
Investeringsavtalstillgångar	29 943	26 558
Kassa och bank	4 617	6 183
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	365 699	337 269
Tillgångar innehavda för handel		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Derivat, aktierelaterade ¹⁾	–	–
Derivat, ränterelaterade ¹⁾	508	1 558
Derivat, valutarelaterade ¹⁾	544	1 853
Summa tillgångar för innehavda för handel	1 052	3 411
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	366 751	340 680

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Dessa finansiella instrument redovisas under olika poster i balansräkningen: Placeringstillgångar, Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, Fordringar, Andra tillgångar, Försäkrings-teknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk samt Andra skulder. I balansposterna ingår även andra tillgångar och skulder som är icke-finansiella vilka ej ingår i denna not. Innehållet i not 3 avviker från de Placeringstillgångar som finns i balansräkningen då det i Placeringstillgångarna även ingår AMFs innehav i förvaltningsfastigheter, aktier i samt lån till intressebolag. I posten Andra tillgångar i balansräkningen ingår även materiella tillgångar och övriga icke-finansiella tillgångar vilka ej återfinns i noten.

¹⁾ Aktierelaterade derivat består av aktierivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra aktier och andelar.
Ränterelaterade derivat består av räntederivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar.
Valutarelaterade derivat består av valutaderivat avsedda att ta aktiva valuta-positioner.

Not 3. Finansiella instrument, forts*.

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2013-06-30	2012-12-31
LÅN OCH FORDRINGAR		
Övriga fordringar ¹⁾	876	310
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	876	310
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	30 084	26 712
Övriga skulder		
Återköpstransaktioner	9 907	9 232
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	9 617	6 009
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	49 608	41 953
Skulder innehavda för handel		
Derivat		
Derivat, aktierelaterade ²⁾	–	–
Derivat, ränterelaterade ²⁾	356	310
Derivat, valutarelaterade ²⁾	1 021	122
Summa skulder för innehavda för handel	1 377	432
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	50 985	42 385
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE		
Övriga skulder	6 203	2 009
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	6 203	2 009

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Dessa finansiella instrument redovisas under olika poster i balansräkningen; Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, Fordringar, Andra tillgångar, Försäkrings-teknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk samt Andra skulder. I balansposterna ingår även andra tillgångar och skulder som är icke-finansiella vilka ej ingår i denna not. Innehållet i not 3 avviker från de Fordringar som finns i balansräkningen då Fordringar även innehåller skattefordran. Innehållet i not 3 avviker från de Andra skulder som finns i balansräkningen då Andra skulder i balansräkningen även innehåller skatter och avgifter samt skulder avseende återförsäkring och direkt försäkring.

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

²⁾ Aktierelaterade derivat består av aktierderivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra aktier och andelar. Ränterelaterade derivat består av räntederivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar. Valutarelaterade derivat består av valutaderivat avsedda att ta aktiva valutapositioner.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Hierarki för verkligt värde, Koncernen ¹⁾	2013-06-30				2012-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Mkr								
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN VID FÖRSTA REDOVISNINGSTILLFÄLLET								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Aktier och andelar	146 042	–	–	146 042	141 516	–	–	141 516
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	148 679	16 180	715	165 574	131 786	15 523	463	147 772
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Återköpstransaktioner	–	9 906	–	9 906	–	9 231	–	9 231
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	9 617	–	9 617	–	6 009	–	6 009
Investeringsavtalstillgångar	29 943	–	–	29 943	26 558	–	–	26 558
Kassa och bank	4 617	–	–	4 617	6 183	–	–	6 183
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	329 281	35 703	715	365 699	306 043	30 763	463	337 269
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	–	–	–	–	–
Derivat, ränterelaterade	–	508	–	508	–	1 558	–	1 558
Derivat, valutarelaterade	–	544	–	544	–	1 853	–	1 853
Summa tillgångar innehavda för handel	–	1 052	–	1 052	–	3 411	–	3 411
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	329 281	36 755	715	366 751	306 043	34 174	463	340 680

* Se sidan 17 för beskrivning av innehållet i not 3 kontra balansräkning. Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Ingen känslighetsanalys presenteras av posten i nivå 3 då resultatet inte anses vara av väsentlig storlek.

Verkligt värde hierarki

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

Nivå 1:

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

Nivå 2:

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

Nivå 3:

Verkligt värde bestämt med hjälp av indata som inte är observerbar på marknaden. Huvudsakliga typer av instrument som ingår i denna nivå är räntebärande instrument som värderas med en värderingsteknik som innehåller kreditriskbedömningar.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Mkr	2013-06-30				2012-12-31			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt verkligt värde
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen								
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället								
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	-	30 084	-	30 084	-	26 712	-	26 712
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	-	9 907	-	9 907	-	9 232	-	9 232
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	9 617	-	9 617	-	6 009	-	6 009
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	-	49 608	-	49 608	-	41 953	-	41 953
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivat, ränterelaterade	-	356	-	356	-	310	-	310
Derivat, valutarelaterade	-	1 021	-	1 021	-	122	-	122
Summa skulder innehavda för handel	-	1 377	-	1 377	-	432	-	432
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	-	50 985	-	50 985	-	42 385	-	42 385

* Se sidan 18 för beskrivning av innehållet i not 3 kontra balansräkning.
Beskrivning av tabellen, se sidan 19.

Not 3. Finansiella instrument, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3	2013-06-30			2012-12-31		
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Ingående balans	463	-	463	176	-	176
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	-	-	-
Värdeförändringar netto						
I resultaträkningen	2	-	2	37	-	37
I övrigt resultat	-	-	-	-	-	-
Köp	250	-	250	250	-	250
Försäljning	-	-	-	-	-	-
Emmissioner	-	-	-	-	-	-
Förfall	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	715	-	715	463	-	463

Finansiella instrument i nivå 3, påverkan resultaträkning

Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder	2013-06-30			2012-12-31		
	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Övriga finansiella placeringstillgångar	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen	2	-	2	37	-	37
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	2	-	2	37	-	37

Not 4. Finansiella tillgångar som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal*

2013-06-30	Mkr	Bruttobelopp för tillgångar	Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
					Finansiella instrument	Kontant säkerhet, erhållen	
TILLGÅNGAR							
	Derivat	1 052	–	1 052	–925	–46	80
	Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	9 906	–	9 906	–9 906	–	–
	Totalt	10 958	–	10 958	–10 831	– 46	80

Finansiella skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal

2013-06-30	Mkr	Bruttobelopp för skulder	Bruttobelopp för tillgångar som kvittas mot skulder	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
					Finansiella instrument	Kontant säkerhet, ställd	
SKULDER							
	Derivat	1 377	–	1 377	–925	–452	–
	Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	9 907	–	9 907	–9 907	–	–
	Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	9 617	–	9 617	– 9 617	–	–
	Totalt	20 901	–	20 901	–20 449	–452	–

* Innehållet i not 4 avviker från de Placeringstillgångar och Andra skulder som finns i balansräkningen då det bara är en delmängd av raden som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal.

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

Not 4. Finansiella tillgångar som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal, forts.*

2012-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
	Mkr	Bruttobelopp för tillgångar	Bruttobelopp för skulder som kvittas mot tillgångar	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	
TILLGÅNGAR						
Derivat	3 411	–	3 411	–412	–1 463	1 536
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	9 231	–	9 231	–9 231	–	–
Totalt	12 642	–	12 642	–9 643	–1 463	1 536

Finansiella skulder som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal

2012-12-31				Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen ¹⁾		Nettobelopp
	Mkr	Bruttobelopp för skulder	Bruttobelopp för tillgångar som kvittas mot skulder	Nettobelopp i balansräkningen	Finansiella instrument	
SKULDER						
Derivat	432	–	432	–412	–	20
Övriga finansiella placeringstillgångar Återköpstransaktioner	9 232	–	9 232	–9 232	–	0
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	6 009	–	6 009	–6 009	–	0
Totalt	15 673	–	15 673	–15 653	–	20

* Innehållet i not 4 avviker från de Placeringstillgångar och Andra skulder som finns i balansräkningen då det bara är en delmängd av raden som kvittas eller som omfattas av ett ramavtal för kvittning eller liknande avtal.

¹⁾ Omfattas av ett rättsligt bindande avtal om kvittning eller liknande. Kvittning sker vid motpartens konkurs men inte i den löpande verksamheten.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 15 augusti 2013

Göran Gezelius
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Charlotte Bohman

Torbjörn Johansson

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 till exempel är fixerad 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. De 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. De kallas också avgiftsbestämd försäkring.

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. Solvensgraden 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