

A stylized red circle icon with a white vertical line through its center, positioned to the left of the year '2016'.

2016

AMF

Delårsrapport

Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2016-01-01–2016-06-30, under bolagets fyrtiofjärde verksamhetsår.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till –7,7 (27,3) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till –9,2 (26,9) miljarder kronor. De poster som gett den största effekten på koncernens resultat är premieinkomst och förändring av försäkringstekniska avsättningar. Premieinkomsten, som till övervägande del kommer från AMFs kärnaffär Avtalspension SAF-LO, uppgick till 14,0 (14,0) miljarder kronor.

De försäkringstekniska avsättningarna har under perioden ökat vilket gett en negativ resultatpåverkan på –19,8 (–0,8) miljarder kronor. Inom traditionell försäkring har avsättningen ökat vilket främst beror på en förstärkning av garantier. Inom fondförsäkring ligger avsättningarna på samma nivå som vid årsskiftet.

Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med en positiv resultateffekt på 3,6 (20,1) miljarder kronor.

Driftskostnaderna uppgick i perioden till –397 (–357) miljoner kronor.

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

Marknadsutveckling

Tillväxten i USA och Europa har varit måttlig det första halvåret. Inom Europa är det relativt stora skillnader i tillväxttakt för olika länder där Sverige tillhör de som har haft en hög tillväxt.

Centralbankerna i Sverige, Japan och eurozonen har sänkt sina styrräntor samtidigt som de amerikanska och brittiska centralbankerna har låtit styrräntan vara oförändrad.

Den svenska kronan är relativt oförändrad mot den amerikanska dollarn och har försvagats ett par procent mot euron. Det brittiska pundet har fallit kraftigt till följd av resultatet i den brittiska folkomröstningen.

Aktiemarknaderna har varit svängiga under halvåret där världsindex mätt i svenska kronor stigit ett par procent framförallt baserat på en uppgång i USA men där många marknader fallit några procent, däribland Sverige.

Räntor för statspapper med längre löptider har fallit kraftigt sedan årsskiftet för alla större marknader och är på mycket låga nivåer i ett historiskt perspektiv.

Den svenska fastighetsmarknaden är fortsatt stark och under första halvåret har transaktioner för omkring 100 miljarder kronor genomförts, vilket är en ökning om dryga 40 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Första halvåret har prisnivåer och hyresnivåer fortsatt stiga. Vakanssituationen för kontor i Stockholm är stabil med en rekordlåg vakans i centrala områden, vilket fortsatt driver hyresnivåerna.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 424 (423) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 36,1 (36,8) procent, räntexponeringen till 44,9 (49,8) procent och fastighetsexponeringen till 19,0 (13,4) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 1,1 (4,1) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var –1,4 (8,1) procent. Avkastningen på svenska aktier var –5,1 (8,9) procent och på utländska aktier 1,2 (7,4) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var 3,1 (–0,1) procent och på fastighetsportföljen 4,2 (4,2) procent. Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke halvåret föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 44,3 (44,6) miljarder kronor, varav 69,8 (70,3) procent var placerade i aktiefonder, 23,8 (25,4) procent i blandfonder och 5,0 (4,3) procent i räntefonder. 98,6 (98,5) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag. Vid halvårsskiftet har åtta av AMFs tolv egna fonder haft en bättre avkastning än jämförelseindex, mätt över de senaste 36 månaderna.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god och solvensgraden är fortsatt hög. Vid halvårsskiftet uppgick den till 178 procent. Vid utgången av 2015 uppgick solvensgraden till 211. Förändringen i solvensgraden beror främst på att AMF under första halvåret 2016 har använt drygt 20 miljarder kronor av konsolideringsfonden för att stärka den garanterade pensionen inom Avtalspension SAF-LO. Kundernas totala pensionskapital påverkas inte av tilldelningen utan överförs från det preliminärt fördelade överskottet på respektive försäkring.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2016 till 4,4 (5,2) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 156 (160) procent.

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

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 31 mars 2016 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2015.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Torbjörn Johansson, Per Ljungberg, Annika Lundius, Marie Nilsson, Pär Nuder, Marie Rudberg, Ola Pettersson och Caroline af Ugglas. Ägarna LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Torbjörn Johansson respektive Marie Rudberg till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Pär Nuder utsågs till styrelsens ordförande.

Stämman tog beslut om arvoden till styrelsen enligt följande: Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 419 500 (410 000) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 115 500 (113 000) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i revisionsutskottet 63 000 (61 500) kronor och för ledamöter i revisionsutskottet 52 000 (51 000) kronor, ordförande i finansutskottet 63 000 (61 500) kronor och för ledamöter i finansutskottet 52 000 (51 000) kronor samt för ledamöter i ersättningsutskottet 32 000 (31 000) kronor.

EY omvaldes på stämman till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Peter Strandh.

Händelser under året

Stärkta garantier

AMF har under det första halvåret stärkt garantier till kunder inom Avtalsområde SAF-LO. Försäkringar under pågående pensionsutbetalning har tilldelats 10 miljarder kronor. AMF har vidare tilldelat pensionsförmåner till ett värde av 10,3 miljarder kronor till försäkringar med definitiva övergångsregler där den försäkrade inte fyllt 60 år.

Garantiränta

Garantiräntan för äldre försäkringar är oförändrade sen årsskiftet och uppgår till 0,50 procent för kollektiv 1 respektive 0,60 procent för kollektiv 3. Räntorna avser före avdrag för driftkostnader och skatt.

Garantiförstärkningsräntan

Garantiförstärkningsräntan är oförändrad och uppgår till minus 1 procent, före avdrag för driftkostnader och skatt.

Solvens II

Den 1 januari 2016 trädde Solvens II i kraft. För AMFs del innebär det att nya regler gäller för företagsstyrning. Beräkning av kapitalkrav och tillsynsrapportering sker enligt tidigare regelverk genom övergångsreglerna för tjänstepensionsverksamhet. Se vidare sidan 34 i årsredovisningen för 2015, Regelverksförändringar.

Transaktioner med närstående

AMFs närstående parter beskrivs i årsredovisningen för 2015. Inga väsentliga förändringar i närståendekretsen har skett under 2016.

Premiebetalningar från Fora AB har under året uppgått till 10 760 (10 538) miljoner kronor. AMF har till Fora AB under året betalat 800 (2 180) miljoner kronor avseende Premiereduktion (STP-medel). Se vidare "Förändring i eget kapital i sammandrag" på sidan 9.

Till dotterbolaget AMF Fastigheter har 393 miljoner kronor lämnats i aktieägartillskott och till AMFs delägda bolaget Rikshem Intressenter AB har 586 miljoner kronor lämnats i aktieägartillskott. Från AMFs delägda bolag Oslo Areal har utdelning lämnats med 109 miljoner kronor vilket har återinvesterats i form av lämnat lån. AMF har även lämnat lån uppgående till 2 602 miljoner kronor till Pappersssvalan AB och till det delägda bolaget Antilooppi Ky på 151 miljoner kronor.

Risker och riskhantering

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

I årsredovisningen för 2015 (sidorna 40–47) 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 2015 är i alla väsentliga delar oförändrad. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2015 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2016-06-30 visas i tabellen "Totalavkastningstabell" på sidan 6.

| Effekter på solvensen vid vissa händelser | Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor | | Påverkan på solvensgrad procentenheter |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|
| | Tillgångar | Skulder ¹⁾ | |
| Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet | +8,0 | +18,1 | -10 (-17) |
| Aktiekurserna faller 10 procent | -15,3 | | -7 (-8) |
| Fastighetsvärdena faller 10 procent | -8,0 | | -4 (-3) |
| Den svenska kronan stärks med 10 procent | -6,6 | | -3 (-4) |
| Antagen livslängd ökar med 1 år | | +6,0 | -5 (-5) |
| 10 procent av alla kunder som får, flyttar ut | -20,1 | -12,5 | 0 (+2) |

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2015.

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

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

Nyckeltal

Koncernen

| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Ekonomisk ställning (mkr) | | | |
| Konsolideringskapital ¹⁾ | 184 631 | 225 694 | 218 848 |
| Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾ | 4 440 | 5 208 | 5 231 |
| Kapitalbas ³⁾ | 184 631 | 225 694 | 218 848 |
| Erforderlig solvensmarginal | 9 981 | 8 313 | 8 315 |
| Solvenskvote (kvot) | 18,5 | 27,2 | 26,3 |
| Nyckeltal, ekonomisk ställning (procent) | | | |
| Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾ | 156 | 155 | 160 |
| Solvensgrad (traditionell försäkring) | 178 | 215 | 211 |
| Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen (procent) ³⁾ | | | |
| Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen | 0,16 | 0,16 | 0,15 |
| Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen | 0,13 | 0,13 | 0,13 |
| varav traditionell försäkring | 0,12 | 0,13 | 0,12 |
| Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring | 0,12 | 0,12 | 0,12 |
| Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring | 0,03 | 0,06 | 0,10 |
| | | | |
| | Jan-Juni 2016 | Jan-Juni 2015 | Jan-Dec 2015 |
| Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring (procent) | | | |
| Direktavkastning | 1,8 | 1,8 | 3,0 |
| Totalavkastning | 1,1 | 4,1 | 5,3 |

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

¹⁾ Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden i dotterbolag och joint venture. De uppskjutna skatterna är hänförliga till byggnader och mark och uppgår till 649 miljoner kronor. Vid helåret 2015 uppgick de uppskjutna skatterna till 514 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2015 var 334 miljoner kronor.

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

³⁾ Nyckeltalen är beräknade med senaste 12 månaders utfall.

Totalavkastningstabell

| | Marknadsvärden, Mkr | | | Avkastning, % | | |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 | Jan-Juni 2016 | Jan-Juni 2015 | Jan-Dec 2015 |
| Räntebärande | 198 427 | 216 494 | 195 847 | 3,1 | -0,1 | 0,5 |
| varav svenska | 108 847 | 124 543 | 110 987 | 1,4 | 0,4 | 0,8 |
| varav utländska | 89 580 | 91 951 | 84 860 | 5,2 | -0,7 | 0,1 |
| Aktier | 159 817 | 162 840 | 164 171 | -1,4 | 8,1 | 6,6 |
| varav svenska | 63 161 | 69 573 | 68 621 | -5,1 | 8,9 | 9,0 |
| varav utländska | 96 656 | 93 267 | 95 550 | 1,2 | 7,4 | 4,9 |
| Fastigheter | 67 645 | 43 601 | 54 332 | 4,2 | 4,2 | 15,6 |
| Valutabidrag ¹⁾ | -2 167 | -125 | 1 956 | -0,5 | 0,3 | 0,3 |
| Totalt | 423 722 | 422 810 | 416 306 | 1,1 | 4,1 | 5,3 |

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk Försäkrings Totalavkastningstabell - Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

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

AMF Fonder ABs marknadsvärde inkluderas i moderbolagets Totalavkastningstabell (under svenska aktier). Modellen som används för värdering av dotterbolaget AMF Fonder AB är en Discounted Cash Flow-modell där kassaflöde baseras på framtida vinster. Det fria kassaflödet nuvärdesberäknas med modellens avkastningskrav.

Innehav i fastighetsägande dotterbolag och joint venture redovisas under Fastigheter. Fastigheterna i dessa innehav är värderade till marknadsvärde. På raden Fastigheter redovisas även investeringar i infrastruktur.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

| Mkr | Not | Jan–Juni 2016 | Jan–Juni 2015 |
|----------------------------------------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | | |
| Premieinkomst | | 13 969 | 14 008 |
| Avgifter investeringsavtal | | 26 | 31 |
| Resultat av kapitalförvaltning | 2 | 3 636 | 20 073 |
| Övriga tekniska intäkter | | 39 | 96 |
| Försäkringsersättningar | | -4 774 | -5 016 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning | | -19 794 | -811 |
| Driftskostnader | | -397 | -357 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -7 295 | 28 024 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | -7 295 | 28 024 |
| Avkastningsskatt och kupongskatt | | -315 | -602 |
| Inkomstskatt | | -139 | -95 |
| PERIODENS RESULTAT | | -7 749 | 27 327 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat | | 3 | -1 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | | -7 746 | 27 326 |

Koncernen består av AMF Pensionsförsäkring AB, AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal helägda fastighetsbolag. 2015 års resultat och totalresultat har justerats med anledning av att garanti-förstärkning redovisas som en omföring från eget kapital istället för i periodens resultat.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

| Mkr | Not | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella tillgångar | | 236 | 278 | 256 |
| Placeringstillgångar | 3 | 452 419 | 432 508 | 441 094 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk | 3 | 44 340 | 44 644 | 44 434 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | 1 | 21 | 1 |
| Fordringar | 3 | 4 454 | 11 970 | 689 |
| Andra tillgångar | 3 | 6 657 | 15 654 | 9 327 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 255 | 2 285 | 2 403 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 510 362 | 507 360 | 498 204 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | | |
| Eget Kapital | | 183 797 | 225 105 | 218 141 |
| Försäkringstekniska avsättningar | | 238 361 | 196 526 | 196 638 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk | 3 | 44 512 | 44 822 | 44 587 |
| Avsättningar för pensioner | | 64 | 74 | 10 |
| Avsättning för uppskjuten skatt | | 649 | 334 | 514 |
| Depåer från återförsäkrare | | 1 | 1 | 1 |
| Andra skulder | 3 | 42 196 | 39 833 | 37 673 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 782 | 665 | 640 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | 510 362 | 507 360 | 498 204 |

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen

| Mkr | Jan–Juni 2016 | Jan–Juni 2015 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående eget kapital | 218 141 | 205 763 |
| Periodens resultat | -7 749 | 27 327 |
| Övrigt totalresultat ¹⁾ | 3 | -1 |
| Periodens totalresultat | -7 746 | 27 326 |
| Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp | -25 798 | -5 702 |
| Transaktioner med närstående ²⁾ | -800 | -2 294 |
| Övrigt | 0 | 12 |
| Utgående eget kapital | 183 797 | 225 105 |

Preliminärt fördelat kapital till de försäkrade uppgick per 30 juni 2016 till 180 (226) miljarder kronor.

Den 30 juni 2016 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 410 (413) miljarder kronor, varav 233 (190) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 177 (223) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 8 (9) miljarder kronor varav 5 (6) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 3 (3) 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 2015.

¹⁾ Övrigt totalresultat avser omvärdering av rörelsefastighet vilken för delåret uppgår till 58 (34) miljoner kronor samt avsättning till pensioner för förmånsbestämda pensionsförsäkringar avseende den egna personalen vilken uppgår till -55 (-35) miljoner kronor.

²⁾ 800 (2 180) miljoner kronor avser premierabatt Avtalspension SAF-LO och 0 (114) miljoner kronor avser utbetalda informationsmedel.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

| Mkr | Jan–Juni 2016 | Jan–Juni 2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -7 295 | 28 024 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾ | 25 419 | -17 431 |
| Insättningar/utbetalningar investeringsavtal | 1 037 | 832 |
| Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾ | -4 947 | -4 879 |
| Transaktioner med närstående ³⁾ | -800 | -2 294 |
| Betald skatt | -278 | -640 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder | 13 136 | 3 612 |
| Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder | -15 856 | 1 214 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -2 720 | 4 826 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | -19 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - | - |
| Periodens kassaflöde | -2 720 | 4 807 |
| Likvida medel vid årets början | 8 315 | 9 910 |
| Periodens kassaflöde | -2 720 | 4 807 |
| Likvida medel vid periodens slut | 5 595 | 14 717 |

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

²⁾ Avser utbetald återbäring till försäkringstagare.

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

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

| Mkr | Jan–Juni 2016 | Jan–Juni 2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | |
| Premieinkomst | 13 969 | 14 008 |
| Intäkter från investeringsavtal | 26 | 31 |
| Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar | 3 007 | 16 257 |
| Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk | 2 770 | 7 135 |
| Övriga tekniska intäkter | 104 | 171 |
| Försäkringsersättningar | -4 774 | -5 016 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning | -20 843 | 2 370 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk | 1 049 | -3 181 |
| Driftskostnader | -328 | -297 |
| Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk | -3 819 | -3 954 |
| Övriga tekniska kostnader | -1 | -5 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -8 839 | 27 519 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -8 839 | 27 519 |
| Skatt | -315 | -602 |
| PERIODENS RESULTAT¹⁾ | -9 154 | 26 917 |

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

| Mkr | 2016-06-30 | 2015-06-30 | 2015-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella tillgångar | 236 | 278 | 256 |
| Placeringstillgångar | 443 519 | 429 392 | 433 592 |
| Investeringsavtalstillgångar | 44 340 | 44 644 | 44 434 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | 1 | 21 | 1 |
| Fordringar | 5 024 | 12 200 | 1 027 |
| Andra tillgångar | 5 364 | 14 554 | 8 149 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 041 | 2 104 | 2 268 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 500 527 | 503 193 | 489 728 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | |
| Eget Kapital | 174 749 | 220 504 | 210 501 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 238 361 | 196 526 | 196 638 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken | 44 512 | 44 822 | 44 587 |
| Avsättningar för pensioner | 3 | 4 | 3 |
| Depåer från återförsäkrare | 1 | 1 | 1 |
| Andra skulder | 42 502 | 41 024 | 37 716 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 400 | 312 | 282 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 500 527 | 503 193 | 489 728 |

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 2015:12 tillämpats. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

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

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

Nya standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2016 har inte medfört några väsentliga effekter på AMFs finansiella rapporter.

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

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

Moderbolaget

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

Not 2

Resultat av kapitalförvaltning

| Koncernen Mkr | Jan–Juni 2016 | Jan–Juni 2015 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder | 3 027 | 19 426 |
| Hysesintäkter | 1 047 | 1 003 |
| Förvaltningsarvode fondförvaltning | 143 | 154 |
| Driftskostnader i finansrörelsen | -68 | -61 |
| Transaktionskostnader | -89 | -67 |
| Driftskostnader fastigheter | -424 | -382 |
| | 3 636 | 20 073 |

Not 3. Finansiella instrument*

| Mkr | Koncernen | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Bokfört värde 2016-06-30 | Bokfört värde 2015-12-31 |
| FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | | |
| Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | |
| Aktier och andelar | 159 161 | 158 433 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 191 357 | 187 516 |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | |
| Infrastruktur ¹⁾ | 2 963 | 2 185 |
| Återköpstransaktioner | 23 569 | 25 353 |
| Investerad säkerhet för värdepapperslån | 10 343 | 8 483 |
| Investeringsavtalsstillgångar | 44 340 | 44 434 |
| Kassa och bank | 5 595 | 8 315 |
| Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | 437 328 | 434 719 |
| Tillgångar innehavda för handel | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | |
| Derivat, aktierelaterade | – | – |
| Derivat, ränterelaterade | – | – |
| Derivat, valutarelaterade | 1 843 | 2 916 |
| Summa tillgångar för innehavda för handel | 1 843 | 2 916 |
| SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | 439 171 | 437 635 |

* 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, Försäkringsteknisk 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⁾ Från och med 2016 redovisas fondinvesteringar i Infrastruktur under Övriga finansiella placeringstillgångar. En omklassificering har gjorts från Aktier och andelar jämfört med 2015-12-31. Jämföresiffrorna är ändrade.

Not 3. Finansiella instrument, forts*.

| Mkr | Koncernen | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Bokfört värde 2016-06-30 | Bokfört värde 2015-12-31 |
| LÅN OCH FORDRINGAR | | |
| Övriga fordringar ¹⁾ | 3 930 | 205 |
| SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR | 3 930 | 205 |
| FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | | |
| Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | | |
| Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal | 44 512 | 44 587 |
| Övriga skulder | | |
| Återköpstransaktioner | 23 571 | 25 545 |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper | 10 343 | 8 483 |
| Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | 78 426 | 78 615 |
| Skulder innehavda för handel | | |
| Derivat | | |
| Derivat, aktierelaterade | – | – |
| Derivat, ränterelaterade | – | – |
| Derivat, valutarelaterade | 3 714 | 962 |
| Summa skulder för innehavda för handel | 3 714 | 962 |
| SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | 82 140 | 79 577 |
| FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE | | |
| Övriga skulder ¹⁾ | 4 078 | 2 179 |
| SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE | 4 078 | 2 179 |

* 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, Försäkringsteknisk 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.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

| Hierarki för verkligt värde, Koncernen ¹⁾ | 2016-06-30 | | | | 2015-12-31 | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|-----------------------|---------------|--------------|----------------|-----------------------|
| | Mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totalt verkligt värde |
| FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | | | | | | | | | |
| Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | | | | | | | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | | | | | | | |
| Aktier och andelar | 157 316 | 1 845 | – | 159 161 | 156 643 | 1 790 | – | 158 433 | |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 180 658 | 7 162 | 3 537 | 191 357 | 177 358 | 7 037 | 3 121 | 187 516 | |
| Övriga finansiella placeringstillgångar | | | | | | | | | |
| Infrastruktur | – | – | 2 963 | 2 963 | – | – | 2 185 | 2 185 | |
| Återköpstransaktioner | – | 23 569 | – | 23 569 | – | 25 353 | – | 25 353 | |
| Investerad säkerhet för värdepapperslån | – | 10 343 | – | 10 343 | – | 8 483 | – | 8 483 | |
| Investeringsavtalstillgångar | 44 340 | – | – | 44 340 | 44 434 | – | – | 44 434 | |
| Kassa och bank | 5 595 | – | – | 5 595 | 8 315 | – | – | 8 315 | |
| Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | 387 909 | 42 919 | 6 500 | 437 328 | 386 750 | 42 663 | 5 306 | 434 719 | |
| Tillgångar innehavda för handel | | | | | | | | | |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | | | | | | | |
| Derivat, aktierelaterade | – | – | – | 0 | – | – | – | 0 | |
| Derivat, ränterelaterade | – | – | – | 0 | – | – | – | 0 | |
| Derivat, valutarelaterade | – | 1 843 | – | 1 843 | – | 2 916 | – | 2 916 | |
| Summa tillgångar innehavda för handel | 0 | 1 843 | 0 | 1 843 | 0 | 2 916 | 0 | 2 916 | |
| SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN | 387 909 | 44 762 | 6 500 | 439 171 | 386 750 | 45 579 | 5 306 | 437 635 | |

* Se sidan 14 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.

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

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 (härlett 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 | 2016-06-30 | | | | 2015-12-31 | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|----------|-----------------------------|------------|---------------|----------|-----------------------------|
| | 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 | - | 44 512 | - | 44 512 | - | 44 587 | - | 44 587 |
| Övriga skulder | | | | | | | | |
| Återköpstransaktioner | - | 23 571 | - | 23 571 | - | 25 545 | - | 25 545 |
| Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper | - | 10 343 | - | 10 343 | - | 8 483 | - | 8 483 |
| Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället | 0 | 78 426 | 0 | 78 426 | 0 | 78 615 | 0 | 78 615 |
| Skulder innehavda för handel | | | | | | | | |
| Derivat | | | | | | | | |
| Derivat, aktierelaterade | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 |
| Derivat, ränterelaterade | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 |
| Derivat, valutarelaterade | - | 3 714 | - | 3 714 | - | 962 | - | 962 |
| Summa skulder innehavda för handel | 0 | 3 714 | 0 | 3 714 | 0 | 962 | 0 | 962 |
| Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen | 0 | 82 140 | 0 | 82 140 | 0 | 79 577 | 0 | 79 577 |

* Se sidan 14 för beskrivning av innehållet i not 3 kontra balansräkning.
Beskrivning av verkligt värde hierarkin, se sidan 16.

Not 3. Finansiella instrument, forts.

| Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3 | 2016-06-30 | | | | 2015-12-31 | | | | |
|--------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------|
| | Mkr | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾ | Totalt | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾ | Totalt |
| Ingående balans | | 0 | 3 121 | 2 185 | 5 306 | 1 583 | 3 355 | 0 | 4 938 |
| Överföringar till/från nivå 3 | | - | - | | 0 | - | - | - | 0 |
| Värdeförändringar netto | | | | | | | | | |
| I resultaträkningen | | - | -28 | -263 | -291 | 99 | 195 | -131 | 163 |
| Köp | | - | 645 | 1 041 | 1 686 | - | 282 | 2 316 | 2 598 |
| Försäljning | | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 |
| Emissioner | | - | - | - | 0 | - | - | - | 0 |
| Förfall | | - | -201 | - | -201 | -1 682 | -711 | - | -2 393 |
| Utgående balans | | 0 | 3 537 | 2 963 | 6 500 | 0 | 3 121 | 2 185 | 5 306 |

Finansiella instrument i nivå 3, påverkan resultaträkning

| Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder | 2016-06-30 | | | | 2015-12-31 | | | | |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------|--------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|
| | Mkr | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾ | Totalt | Aktier och andelar | Obligationer och andra räntebärande värdepapper | Övriga finansiella placerings-tillgångar ¹⁾ | Totalt |
| Totalt resultat i resultaträkningen | | - | -28 | -263 | -291 | 99 | 195 | -131 | 163 |
| Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut | | - | -38 | -263 | -301 | 0 | 227 | -131 | 96 |

¹⁾ Avser fondinvesteringar i Infrastruktur.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 25 augusti 2016

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

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