

 2017

AMF

Delårsrapport

Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2017-01-01–2017-06-30, under bolagets fyrtiofemte verksamhetsår.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 23,7 (–7,7) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 21,2 (–9,2) miljarder kronor. Resultatet inom koncernen har främst påverkats av kapitalförvaltningens resultat vilket har bidragit med 22,1 (3,6) miljarder kronor. Ökning av de försäkringstekniska avsättningarna inom traditionell försäkring har bidragit till en negativ resultatpåverkan med –5,7 (–19,8) miljarder kronor. Reservökningen beror bland annat på premieinbetalningar samt löpande garantiförstärkningar.

Premieinkomsten, som till övervägande del kommer från AMFs kärnaffär Avtalspension SAF-LO, uppgick till 14,2 (14,0) miljarder kronor.

Driftskostnaderna uppgick i perioden till –371 (–397) 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

Den globala konjunkturen har förstärkts under första halvåret och framåtblickande makroekonomiska indikatorer fortsätter att peka på en generell global återhämtning. På vissa håll finns det även tecken på att resursutnyttjandet börjar bli ansträngt.

Centralbankerna världen över har börjat signalera slutet på räntesänkingscykeln men det är bara den amerikanska centralbanken som har börjat höja styrräntan.

Valutamarknaden har inte präglats av tydliga trender i de större valutorna. Kronan har stärkts något mot dollarn men är i stort sett oförändrad mot euron.

Med några få undantag har världens aktiemarknader utvecklats starkt under första halvåret. Bättre bolagsrapporter än förväntat har bidragit till den starka utvecklingen samtidigt som volatiliteten varit på historiskt låga nivåer.

Räntor för statspapper med längre löptider steg under början på året för att sedan falla tillbaka igen. Sammantaget är det marginella förändringar under första halvåret och räntorna fortsätter att ligga på historiskt låg nivåer.

Den svenska fastighetsmarknaden är fortsatt stark även om det har varit något lugnare på transaktionssidan. Under första halvåret har både prisnivåer och hyresnivåer fortsatt att stiga. Vakanssituationen för kontor i centrala områden är fortsatt låg vilket är en av faktorerna som driver hyresnivåerna.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 462 (424) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 45,1 (36,1) procent, ränteexponeringen till 34,0 (44,9) procent och fastighetsexponeringen till 20,9 (19,0) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 4,2 (1,1) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var 6,1 (–1,4) procent. Avkastningen på svenska aktier var 10,6 (–5,1) procent och på utländska aktier 2,8 (1,2) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var 0,4 (3,1) procent

och på fastighetsportföljen 5,7 (4,2) procent. Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke halvåret föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 53,9 (49,7) miljarder kronor, varav 74,7 (69,8) procent var placerade i aktiefonder, 21,2 (23,8) procent i blandfonder och 4,1 (5,0) procent i räntefonder. 98,3 (98,6) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag. Vid halvårsskiftet har tio 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 193 procent. Vid utgången av 2016 uppgick solvensgraden till 190.

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

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2017 till 4,7 (4,4) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 173 (170) procent.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 30 mars 2017 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2016.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Torbjörn Johansson, Per Ljungberg, Marie Nilsson, Pär Nuder, Marie Rudberg, Ola Pettersson och Caroline af Ugglas. Torbjörn Callvik utsågs till ny ledamot. Ågarna 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 429 000 (419 500) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 118 000 (115 500) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i revisionsutskottet 64 500 (63 000) kronor och för ledamöter i revisionsutskottet 53 000 (52 000) kronor, ordförande i finansutskottet 64 500 (63 000) kronor och för ledamöter i finansutskottet 53 000 (52 000) kronor samt för ledamöter i ersättningsutskottet 32 750 (32 000) kronor.

EY omvaldes på stämman till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Daniel Eriksson.

Händelser under året

Garantiränta

Garantiräntan för äldre försäkringar är oförändrade sedan årsskiftet och uppgår till 0,25 procent för kollektiv 1 respektive 0,60 procent för SAF-LO 2014 (kollektiv 3). Räntorna avser före avdrag för driftkostnader och skatt.

Garantiförstärkningsräntan

Garantiförstärkningsräntan uppgår till minus 1,25 procent från 1 maj 2017. Den justerades från minus 1,50 procent vilken är den garantiförstärkningsränta som gällde vid årsskiftet. Räntan är angiven före avdrag för driftkostnader och skatt.

Regelverk

IFRS 17 Försäkringskontrakt

Den nya internationella redovisningsstandarden för försäkringsavtal publicerades av IASB (International Accounting Standards Board) den 18 maj 2017. Den nya standarden innebär att en ny metod för att värdera och presentera försäkringskontrakt införs vilken har sin utgångspunkt i beräkning av försäkringskontraktens vinstmarginaler vilka ska periodiseras över kontraktens löptid. Den nya redovisningsstandarden kommer att påverka AMFs värdering av försäkringskontrakt samt presentation av resultat från dessa.

Standarden träder i kraft 1 januari 2021 och ska tillämpas inom EU efter färdigställd godkännandeprocess. Standarden ska även genomgå en implementationsprocess i svensk redovisningspraxis. AMF deltar i remissarbete avseende denna implementation. För AMF är den viktigaste frågan hur konsolideringsfonden ska redovisas i juridisk person och att den redovisningsmässiga hanteringen inte ska komma att påverka kapitalbasen i kapitalkravshänseende.

Ny tjänstepensionsreglering

Inom ramen för regeringens arbete med att ta fram en ny lagstiftning för företag som endast tillhandahåller tjänstepensionsförmåner lämnade regeringen under våren 2017 i uppdrag till Finansinspektionen att utreda och lämna förslag till nya kapitalkravsregler. Uppdraget ska redovisas den 1 september 2017. Finansinspektionen har som en del i uppdraget haft

samrådsmöten med berörda företag. Utifrån Finansinspektionens förslag ska regeringen ta fram ett förslag på lagstadgat kapitalkrav som remitteras tillsammans med övriga delar i lagstiftningen, vilket enligt plan ska ske under hösten 2017. I avvaktan på den nya lagstiftningen tillämpar AMF övergångsreglerna i försäkringsrörelselagen. Det innebär att AMF till viss del tillämpar det nya europeiska försäkringsregelverket, Solvens 2, och till viss del det svenska regelverk som gällde vid införandet av Solvens 2.

Transaktioner med närstående

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

Premieinbetalningar från Fora AB har under året uppgått till 11 383 (10 967) miljoner kronor. AMF har till Fora AB under året betalat 837 (800) miljoner kronor avseende Premiereduktion (STP-medel). Se vidare "Förändring i eget kapital i sammandrag" på sidan 9.

AMF har lämnat aktieägartillskott till det delägda bolaget Antilooppi med 126 (-) miljoner kronor.

AMF har lämnat aktieägartillskott till det delägda bolaget Oslo Areal uppgående till 479 (109) miljoner kronor. Oslo Areal har i sin tur återbetalat ett lån uppgående till 183 (-) miljoner kronor.

AMF har mottagit utdelning från intressebolaget Ormonde Energy uppgående till 112 (-) 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 2016 (sidorna 42–48) 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 2016 är i alla väsentliga delar oförändrad. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2016 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2017-06-30 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	+5,1	+20,4	-13 (-10)
Aktiekurserna faller 10 procent	-20,8		-8 (-7)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-9,7		-4 (-4)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-6,3		-2 (-3)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+6,0	-4 (-5)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-28,2	-14,4	1 (0)

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2016.

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

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Ekonomisk ställning (mkr)			
Konsolideringskapital ¹⁾	222 477	184 631	208 274
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	4 712	4 440	5 079
Kapitalbas	222 477	184 631	208 274
Erforderlig solvensmarginal	10 072	9 981	9 803
Solvenskvt (kvot)	22,1	18,5	21,2
Nyckeltal, ekonomisk ställning (procent)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	173	156	170
Solvensgrad (traditionell försäkring)	193	178	190
Nyckeltal, livförsäkringsrörelsen (procent) ³⁾			
Förvaltningskostnadsprocent trad inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,14	0,15	0,15
Förvaltningskostnadsprocent exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,12	0,13	0,13
varav traditionell försäkring	0,11	0,12	0,12
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,11	0,12	0,12
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,03	0,03	0,03
	Jan–Juni 2017	Jan–Juni 2016	Jan–Dec 2016
Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring (procent)			
Direktavkastning	1,7	1,8	3,0
Totalavkastning	4,2	1,1	7,3

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

¹⁾ Konsolideringskapitalet inkluderar övervärden som består av skillnaden mellan bokförda värden och verkliga värden avseende dotterbolag och gemensamt styrda företag. Konsolideringskapitalet redovisas utan att beakta uppskjuten skatt hänförligt till övervärden. De uppskjutna skatterna är hänförliga till byggnader och mark och uppgår till 1 205 miljoner kronor. Vid helåret 2016 uppgick de uppskjutna skatterna till 977 miljoner kronor och motsvarande siffra för halvåret 2016 var 649 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, %		
	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Räntebärande	171 000	198 427	169 638	0,4	3,1	2,1
varav svenska	95 467	108 847	92 145	0,3	1,4	1,6
varav utländska	75 533	89 580	77 493	0,5	5,2	2,6
Aktier	207 852	159 817	197 420	6,1	-1,4	12,0
varav svenska	91 997	63 161	82 603	10,6	-5,1	9,7
varav utländska	115 855	96 656	114 817	2,8	1,2	13,5
Fastigheter	81 990	67 645	74 167	5,7	4,2	15,1
Valutabidrag¹⁾	846	-2 167	814	0,3	-0,5	-0,8
Totalt	461 688	423 722	422 039	4,2	1,1	7,3

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. Klassificering och värdering i Totalavkastningstabellen skiljer sig mot redovisningen i Balansräkningen bland annat avseende följande poster:

Aktierna i dotterbolaget AMF Fonder värderas till marknadsvärde och inkluderas i Totalavkastningstabellen under svenska aktier. Innehavet i intressebolaget Ormonde Energy Limited ingår i ovan Totalavkastningstabell med marknadsvärde under fastigheter. Modellen som används för värdering av dessa innehav är en Discounted Cash Flow-modell där kassaflöde baseras på framtida vinster.

Innehav i fastighetsägande dotterbolag och gemensamt styrda företag redovisas i tabellen under Fastigheter. Fastigheterna i dessa innehav är värderade till marknadsvärde.

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.

I årsredovisningen för 2016, not 35 Avstämning totalavkastningstabell (TAT) på sidan 96 framgår skillnader mellan redovisning enligt TAT och de finansiella tabellerna.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	Jan–Juni 2017	Jan–Juni 2016
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst		14 236	13 969
Avgifter investeringsavtal		24	26
Resultat av kapitalförvaltning	2	22 083	3 636
Övriga tekniska intäkter		34	39
Försäkringsersättningar		-6 031	-4 774
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		-5 697	-19 794
Driftskostnader		-371	-397
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		24 278	-7 295
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		24 278	-7 295
Avkastningsskatt och kupongskatt		-438	-315
Inkomstskatt		-213	-139
PERIODENS RESULTAT		23 627	-7 749
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat		31	3
PERIODENS TOTALRESULTAT		23 658	-7 746

Koncernen består av AMF Pensionsförsäkring AB, AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal helägda fastighetsbolag.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		196	236	217
Placeringstillgångar	3	507 377	452 419	470 954
Placeringstillgångar för vilka livförsäringstagaren bär placeringsrisk	3	53 858	44 340	49 699
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		-	1	-
Fordringar	3	3 759	4 454	2 152
Andra tillgångar	3	10 855	6 657	7 753
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 200	2 255	1 975
SUMMA TILLGÅNGAR		578 245	510 362	532 750
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget Kapital		221 205	183 797	207 185
Försäkringstekniska avsättningar		238 296	238 361	232 600
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	3	54 034	44 512	49 862
Avsättningar för pensioner		35	64	7
Avsättning för uppskjuten skatt		1 205	649	976
Depåer från återförsäkrare		-	1	-
Andra skulder	3	62 330	42 196	41 428
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 140	782	692
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		578 245	510 362	532 750

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2017	Jan–Juni 2016
Ingående eget kapital	207 185	218 141
Periodens resultat	23 627	-7 749
Övrigt totalresultat ¹⁾	31	3
Periodens totalresultat	23 658	-7 746
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-8 799	-25 798
Transaktioner med närstående ²⁾	-837	-800
Övrigt	-2	0
Utgående eget kapital	221 205	183 797

Preliminärt fördelat kapital till de försäkrade uppgick per 30 juni 2017 till 217 (180) miljarder kronor.

Den 30 juni 2017 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 449 (410) miljarder kronor, varav 234 (233) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 215 (177) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 6 (8) miljarder kronor varav 4 (5) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 2 (3) 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 2016.

¹⁾ Övrigt totalresultat avser omvärdering av rörelsefastighet vilken för delåret uppgår till 61 (58) miljoner kronor samt avsättning till pensioner för förmånsbestämda pensionsförsäkringar avseende den egna personalen vilken uppgår till -27 (-55) miljoner kronor samt andelar av övrigt totalresultat i företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden -3 (0) miljoner kronor.

²⁾ 837 (800) miljoner kronor avser premierabatt Avtalspension SAF-LO.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2017	Jan–Juni 2016
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	24 278	-7 295
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	-10 647	25 419
Insättningar/utbetalningar investeringsavtal	1 001	1 037
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-5 652	-4 947
Transaktioner med närstående ³⁾	-837	-800
Betald skatt	-347	-278
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	7 796	13 136
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-4 746	-15 856
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 050	-2 720
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	2 918	-2 720
Likvida medel vid årets början	6 518	8 315
Periodens kassaflöde	2 918	-2 720
Likvida medel vid periodens slut	9 436	5 595

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 2017	Jan–Juni 2016
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	14 236	13 969
Intäkter från investeringsavtal	24	26
Kapitalavkastning, inklusive realiserade värdeförändringar	16 116	3 007
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	4 524	2 770
Övriga tekniska intäkter	116	104
Försäkringsersättningar	-6 031	-4 774
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-2 479	-20 843
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-3 218	1 049
Driftskostnader	-296	-328
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-1 300	-3 819
Övriga tekniska kostnader	-11	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	21 682	-8 839
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	21 682	-8 839
Skatt	-438	-315
PERIODENS RESULTAT¹⁾	21 244	-9 154

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	196	236	216
Placeringstillgångar	493 030	443 519	458 980
Investeringsavtalstillgångar	53 858	44 340	49 699
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	0	1	0
Fordringar	3 903	5 024	2 290
Andra tillgångar	9 381	5 364	6 311
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 978	2 041	1 822
SUMMA TILLGÅNGAR	562 346	500 527	519 317
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital	206 541	174 749	194 941
Försäkringstekniska avsättningar	238 296	238 361	232 600
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken	54 034	44 512	49 862
Avsättningar för pensioner	3	3	4
Depåer från återförsäkrare	-	1	-
Andra skulder	62 765	42 502	41 616
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	707	400	295
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	562 346	500 527	519 317

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 2017 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 2017	Jan–Juni 2016
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	21 341	3 027
Hysesintäkter	1 178	1 047
Förvaltningsarvode fondförvaltning	164	143
Driftskostnader i finansrörelsen	-74	-68
Transaktionskostnader	-72	-89
Driftskostnader fastigheter	-454	-424
	22 083	3 636

Not 3. Finansiella instrument*

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2017-06-30	2016-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	207 223	196 814
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	160 702	162 201
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Fondandelar infrastruktur	5 382	2 599
Återköpstransaktioner	48 591	28 693
Investerad säkerhet för värdepapperslån	7 316	7 477
Investeringsavtalstillgångar	53 858	49 699
Kassa och bank	9 436	6 518
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	492 508	454 001
Tillgångar innehavda för handel		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Derivat, aktierelaterade	–	1
Derivat, ränterelaterade	–	–
Derivat, valutarelaterade	3 224	3 239
Summa tillgångar för innehavda för handel	3 224	3 240
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	495 732	457 241

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

Not 3. Finansiella instrument, forts*.

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2017-06-30	2016-12-31
LÅN OCH FORDRINGAR		
Övriga fordringar ¹⁾	3 477	1 966
Upplupna ränte- och hyresintäkter	1 844	1 742
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	5 321	3 708
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	54 034	49 862
Övriga skulder		
Återköpstransaktioner	48 593	28 695
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	7 316	7 477
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	109 943	86 034
Skulder innehavda för handel		
Derivat		
Derivat, aktierelaterade	0	0
Derivat, ränterelaterade	-	-
Derivat, valutarelaterade	826	1 066
Summa skulder för innehavda för handel	826	1 066
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	110 769	87 100
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE		
Övriga skulder ¹⁾	5 049	3 700
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	5 049	3 700

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

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⁾	2017-06-30				2016-12-31			
	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	201 433	2 487	3 303	207 223	191 299	2 352	3 163	196 814
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	149 216	7 167	4 319	160 702	150 240	7 777	4 184	162 201
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Fondandelar infrastruktur	–	–	5 382	5 382	–	–	2 599	2 599
Återköpstransaktioner	–	48 591	–	48 591	–	28 693	–	28 693
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	7 316	–	7 316	–	7 477	–	7 477
Investeringsavtalstillgångar	53 858	–	–	53 858	49 699	–	–	49 699
Kassa och bank	9 436	–	–	9 436	6 518	–	–	6 518
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	413 943	65 561	13 004	492 508	397 756	46 299	9 946	454 001
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	0	–	1	–	1
Derivat, ränterelaterade	–	–	–	0	–	–	–	0
Derivat, valutarelaterade	–	3 224	–	3 224	–	3 239	–	3 239
Summa tillgångar innehavda för handel	0	3 224	0	3 224	0	3 240	0	3 240
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	413 943	68 785	13 004	495 732	397 756	49 539	9 946	457 241

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

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

Inga betydande överföringar är gjorda mellan nivå 1 och nivå 2. Ingen känslighetsanalys presenteras av posten i nivå 3 då resultatet inte är väsentligt.

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 tillgångar 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 tillgångar 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 tillgångar som ingår i denna nivå är onoterade aktier, onoterade räntebärande instrument och fondinvesteringar i infrastruktur.

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Mkr	2017-06-30				2016-12-31			
	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	-	54 034	-	54 034	-	49 862	-	49 862
Övriga skulder								
Återköpsransaktioner	-	48 593	-	48 593	-	28 695	-	28 695
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	7 316	-	7 316	-	7 477	-	7 477
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	109 943	0	109 943	0	86 034	0	86 034
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	-	826	-	826	-	1 066	-	1 066
Summa skulder innehavda för handel	0	826	0	826	0	1 066	0	1 066
Summa finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	0	110 769	0	110 769	0	87 100	0	87 100

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument.

Not 3. Finansiella instrument, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3	2017-06-30				2016-12-31			
	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
Mkr								
Ingående balans	3 163	4 184	2 599	9 946	0	3 121	2 185	5 306
Överföringar till/från nivå 3	-	-	-	0	-	-	-	0
Värdeförändringar netto	-	-	-	0	-	-	-	0
I resultaträkningen	140	-101	23	62	50	126	-269	-93
Köp	-	1 245	2 862	4 107	3 114	1 327	1 040	5 481
Försäljning	-	-1 009	-102	-1 111	-	-	-	0
Emissioner	-	-	-	0	-	-	-	0
Förfall	-	-	-	0	-	-390	-357	-747
Utgående balans	3 303	4 319	5 382	13 004	3 163	4 184	2 599	9 946

Finansiella instrument i nivå 3, påverkan resultaträkning

Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	2017-06-30				2016-12-31			
	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
Mkr								
Totalt resultat i resultaträkningen	140	-101	23	62	50	126	-269	-93
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut	140	-101	23	62	50	126	-269	-93

¹⁾ Avser fondinvesteringar i Infrastruktur.

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 augusti 2017

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 0771-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se