

AMF Delårsrapport 2010



2

Nyckeltal	3
VD har ordet	4
Kommentarer till delårsrapporten	5
Risker och riskhantering	9
Finansiella tabeller	10
Noter	17
Definitioner	19

Nyckeltal

Moderbolaget ¹⁾	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31
EKONOMISK STÄLLNING, NYCKELTAL (MSEK)			
Konsolideringskapital	159 510	148 916	159 493
Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	8 706	9 158	10 650
Kapitalbas	158 622	148 375	158 673
Erforderlig solvensmarginal	5 609	4 780	5 083
Solvensknot	28,3	31,0	31,2
EKONOMISK STÄLLNING, NYCKELTAL (PROCENT)			
Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar ²⁾	145	143	152
Solvensgrad traditionell försäkring	218	228	230
Förvaltningskostnadsprocent traditionell försäkring, inklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,23 ³⁾	0,24 ³⁾	0,22
Förvaltningskostnadsprocent, exklusive driftskostnader i kapitalförvaltningen	0,22 ³⁾	0,22 ³⁾	0,21
varav traditionell försäkring	0,19 ³⁾	0,20 ³⁾	0,18
Administrationskostnadsprocent för sparprodukter, traditionell försäkring	0,15 ³⁾	0,17 ³⁾	0,15
Anskaffningskostnadsprocent, traditionell försäkring	0,68 ³⁾	0,62 ³⁾	0,67
Direktavkastning procent	2,3	2,2	3,9
Totalavkastning procent	4,0	4,8	12,6

¹⁾ Nyckeltalen presenteras för moderbolaget då de avser försäkringsrörelsen och försäkringsrörelsen i AMF uteslutande drivs i moderbolaget.

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 som rullande 12-månaders tal.

AMF står starkt

Första halvåret 2010 befäste AMF sin starka position på tjänstepensionskartan. Efter upphandlingen av ITP Fond i början av året är AMF det enda renodlade livförsäkringsbolaget som är utvalt för alla tjänstepensionsprodukter inom alla kollektivavtalsområden. Denna plattform är naturlig för AMF som specialist inom tjänstepensionsområdet. Vi har genom detta också uppnått en unik position jämfört med våra konkurrenter.

Resultatet av omvalet inom ITP-området har nu presenterats och vi glädjer oss åt att så många som 60 procent har gjort ett aktivt val. Det är dessutom med stolthet vi ser att nära en tredjedel av de aktiva väljarna valt AMF som leverantör av sin tjänstepension.

De upphandlingar som nu har genomförts har lett till ökad konkurrens inom tjänstepensionsmarknaden och kunderna har kunnat dra fördel av pressade avgifter. AMF har fortsatt lägst förvaltningskostnader bland jämförbara bolag, men inte lägst avgifter på de nya produkterna. Som ömsesidigt bolag där alla vinster går tillbaka till kunderna, värnar vi rättvisan mellan nya och gamla kunder.

En viktig händelse under våren var förändringen av AMFs konsolideringspolicy. Den metod vi nu har valt gör det enklare för våra sparare att följa utvecklingen av sitt sparande. Värdeförändringen speglar nu mer direkt upp- och nedgångar på finansmarknaden. För våra pensionärer fortsätter vi att som tidigare omräkna det totala pensionsbeloppet normalt en gång per år för att öka förutsägbarheten i utbetalningarna.

Reaktionerna från våra kunder på förändringen av konsolideringspolicyen har hittills varit enbart positiv. Våra pensionärer kunde glädja sig åt att i maj få en omräkning av sitt pensionsbelopp så de snabbt kunde få del av den överkonsolidering som fördelades enligt den nya policyen.

Vi har fortsatt de starkaste finanserna av alla livbolag. Turbulensen på finansmarknaderna fortsätter dock. Vi har under första halvåret valt att ha en försiktig risknivå med anledning av detta. Vår historik av bäst avkastning på 15 års sikt är en utmaning att behålla och en uppgift vi tar på största allvar.

Vi kunde för årets första sex månader leverera en totalavkastning på 4,0 procent till våra kunder.

Hösten 2010 kommer att präglas av det som alltid står i centrum för oss, nämligen hur vi kan leverera en ännu bättre produkt till våra kunder. Vi arbetar med att ytterligare förbättra vårt kunderbjudande och vår kundkommunikation. Allt detta som vanligt till lägst kostnad i branschen.



Ingrid Bonde
Verkställande Direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2010-01-01–2010-06-30, under bolagets trettioåttonde verksamhetsår.

Ägarförhållanden och organisation

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

AMF är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastighetsförvaltning AB, Svalungen AB, Salénhuset KB, Oxhammaren 15 KB, Förvaltningsbolaget Marievik HB, Fastighetsbolaget Pukan HB, AMF Bostad 1 HB, samt Papperssvalan AB vilket i sin tur är moderbolag till Stam Ett AB.

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

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 5,9 (36,5) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 5,9 (36,4) miljarder kronor. Den största effekten på koncernens resultat består av förändringen i de försäkringstekniska avsättningarna. Det har inneburit en negativ resultatpåverkan på –14,5 (+15,7) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med 11,9 (14,3) miljarder kronor. Premie-

inkomsten har ökat med 2,8 miljarder kronor till 13,2 miljarder kronor.

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

Intäkter

Premieinkomst

Premieinkomsten det första halvåret 2010 för traditionell försäkring och fondförsäkring uppgick till 13,2 (10,4) miljarder kronor. Av dessa utgjorde 12,3 (9,4) miljarder kronor inbetalda premier och 0,9 (1,0) miljarder kronor avsåg premieinkomst genom tilldelad återbäring i form av premiereduktion. Denna premiereduktion gäller avsättning av pensionsbelopp till personer som under 2010 uppnått 60 års ålder och som får pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO.

Av de inbetalda premierna avsåg 10,4 (7,5) miljarder kronor traditionell försäkring och 1,9 (1,9) miljarder kronor fondförsäkring.

Kapitalavkastning

Marknadsutveckling

Under första halvåret 2010 har marknaderna haft att förhålla sig till å ena sidan relativt stark ekonomisk

statistik och positiv utveckling för bolagsvinsterna, å andra sidan turbulensen kring länder med stora under-skott och hög skuldsättning. Resultatet har blivit en slagig utveckling sett över hela perioden, ränteportföljen har gett den bästa avkastningen av tillgångsslagen.

Den svenska aktiemarknaden har klarat sig relativt sett väl i den rådande oron. Stockholmsbörsen steg med totalt 8,2 procent (OMXSB). Detta kan jämföras med –7,6 procent för det amerikanska S&P500 indexet och med –13,2 procent för det europeiska Euro STOXX 50 indexet (alla index i lokal valuta).

Det oroliga ekonomiska klimatet har framförallt gynnat avkastningen för räntebärande värdepapper med upplevd hög kreditkvalitet. Till exempel har såväl tyska som svenska statsobligationer gett en god avkastning, medan obligationer utgivna av ekonomiskt svagare nationer, samt av företag, haft en sämre utveckling.

På valutamarknaden har rörelserna varit stora.

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 296 (266) miljarder kronor, varav 31,2 (31,1) procent var placerade i aktier, 59,1 (61,3) procent i räntebärande tillgångar och 6,9 (7,7) procent i fastigheter. Resterande 2,8 procent är placerat i valuta- och allokeringssportföljerna. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 4,0 (4,8) procent. Avkastningen för den

totala aktieportföljen blev 1,3 (13,1) procent. Avkastningen på svenska aktier var 8,8 (22,2) procent och på utländska aktier -4,8 (6,1) procent. AMF har fortsatt haft en försiktig inställning till aktier och ligger kvar på en relativt låg aktieandel.

Avkastningen på räntebärande portföljen var 6,4 procent och på fastighetsportföljen 2,3 procent. AMF har under första halvåret sålt en fastighet i centrala Stockholm och förvärvat två fastigheter i Sundbyberg.

Fondförsäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på tillgångarna inom fondförsäkring 19,7 (15,1) miljarder kronor, varav 52,1 (45,1) procent var placerade i aktiefonder, 4,3 (4,8) procent i räntefonder och 43,6 (50,1) procent i blandfonder. 98,6 (99,8) procent av tillgångarna var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Flertalet av de valbara aktiefonderna uppvisade en positiv avkastning under första halvåret. Särskilt de fonder med placeringsinriktning på Asien, Indien och Sverige hade stora värdestegringar. Svagast avkastning hade de europeiska fonderna.

Kostnader

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under första halvåret 2010 betalades totalt 5,0 (4,6) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 3,0 (2,8) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 2,0 (1,8) miljarder kronor av återbäring. Under första halvåret 2010 uppgick extern flytt från AMFs traditionella försäkring till 0,9 (0,1) miljarder kronor.

Fondförsäkring

För fondförsäkring sker normalt ingen utbetalning direkt till den försäkrade. Istället sker vanligtvis en successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget. Överföringen startar drygt fem år före pensionsåldern. Även i samband med dödsfall sker en överföring av kapitalet till traditionell försäkring inför utbetalningen till efterlevande. Under första halvåret 2010 har 0,4 (0,3) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under första halvåret 2010 uppgick extern flytt från AMFs fondförsäkring till 0,1 (0,0) 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

2010 ökade dessa avsättningar med 12,7 (-19,1) miljarder kronor. Ökningen under 2010 förklaras till största delen av sjunkande marknadsräntor som ligger till grund för val av värderingsränta och under perioden inbetalda premier.

Fondförsäkring

Fondförsäkringsavsättningar ökade under första halvåret 2010 med 1,8 (3,4) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på under perioden inbetalda premier på fonderna inom fondförsäkring.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget ökade med 54 miljoner kronor till 330 (276) miljoner kronor. Ökningen förklaras främst av planerade personalkostnader i den pågående konsultväxlingen och periodiseringseffekter. Dessutom tillkom ökade satsningar inom system- och erbjudandeutveckling. Under första halvåret 2010 har satsningen på en ny IT-plattform fortsatt. Investeringen på 41 (2) miljoner kronor har redovisats som immateriell tillgång.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring uppgick till 0,19 (0,20) procent och var fortsatt bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna är låga 0,04 (0,04) procent.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god då solvensgraden fortsatt är mycket hög och uppgår efter första halvåret 2010 till 218 (228) procent.

För förmånsbestämda försäkringar uppgår det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2010 till 9 (9) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgår till 145 (143) procent.

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

Regelverksförändringar

Det pågår flera lagstiftningsarbeten som kan komma att påverka förutsättningarna för hur rörelsen bedrivs.

Det gäller dels en utredning av regelverket för konsolideringsfonden och flytträtt (Fi 2010:03), dels en utredning rörande införandet av det europeiska Solvens 2-direktivet i svensk lag (Fi 2010:01). Respektive utredning ska presentera sina förslag hösten 2011. Ett internt arbete pågår i bolaget som förberedelse för de förändringar som kan bli aktuella.

Dotterbolag

AMF Fonder AB

AMF Fonder AB fortsätter att växa. Under första halvåret har fonderna fått nettoinflöden på 3,0 (1,1) miljarder kronor och det förvaltade kapitalet uppgår till 57,1 (42,9) miljarder kronor. Av de tio fonder som fondbolaget förvaltar har åtta funnits tillräckligt länge för att få rating av Morningstar. Snittratingen ligger på 4,4 av 5 möjliga. Avkastningen i fonderna har överlag varit mycket varierande sedan årsskiftet. Aktiefonderna har haft en värdeutveckling mellan -12,7 och +8 procent där den starkaste utvecklingen har varit i Aktiefond Sverige och den svagaste i Aktiefond Euroland. Räntefonderna har stigit mellan 0,3 och 5,6 procent. Av de åtta fonder som har funnits med i tre år har sex fonder haft en avkastning som överstiger fondernas respektive jämförelseindex.

AMF Fastigheter

I februari 2010 fattade styrelsen i AMF ett inriktningsbeslut som innebär att fastighetsverksamheten organiseras i ett eget bolag. AMF Fastigheter AB och ska formellt bildas under hösten 2010 och blir ett helägt dotterbolag till AMF. Motivet för denna förändring är att öka fokus på fastigheter i syfte att öka avkastningen till spararna i AMF. Förändringen innebär bland annat att fastighetsbolaget kommer få egen styrelse

med externa ledamöter med branschkompetens, samt att organisationen anpassas för att möta den ökande konkurrensen på lokalmarknaden.

Kommentarer kring resultatet av fastighetsförvaltningen redovisas under avsnitt Kapitalavkastningen.

Händelser under året

Höstens SAF-LO val

Under hösten 2009 genomfördes ett obligatoriskt omval för Avtalspension SAF-LO. I valet nådde AMF en marknadsandel på 68,3 procent. Premierna har betalats in under 2010. Av den totala premieinkomsten avser 7,1 miljarder kronor premier för Ny SAF-LO.

Ny konsolideringspolicy

Den 1 maj 2010 ändrade AMF försäkringsvillkoren för traditionell försäkring och införde en ny konsolideringspolicy. Syftet med förändringen var att skapa en enklare metod med möjlighet för spararna att tydligare kunna följa värdeutvecklingen. Metoden för hur räntan sätts förändras och med den nya konsolideringspolicyn ersätts den tidigare återbäringsräntan med avkastningsränta. Avkastningsräntan kan vara både positiv och negativ. Förändringen gäller sparare och pensionärer med traditionell försäkring¹⁾. I samband med skiftet av konsolideringspolicy fördelades det överskott AMF haft för utjämning enligt tidigare

¹⁾ Förmånsbestämda försäkringar och Ny SAF-LO under sparandetid omfattas inte av den nya policyn.

modell. Totalt fördelades cirka 36 miljarder kronor. Pensionskapitalet ökade med 17 procent för merparten av AMFs sparare i traditionell försäkring. För pensionärer gjordes en omräkning av utbetalningsbeloppen från och med maj 2010.

ITP-valet

Den 30 juni 2010 avslutades det obligatoriska omvalet gällande tjänstepension för 240 000 privatanställda tjänstemän. I upphandlingen som föregick omvalet valdes åtta bolag ut som leverantörer av pensionslösningar. Som enda renodlade livbolag valdes AMF ut och fick dessutom förtroendet att leverera både traditionell försäkring och fondförsäkring. AMF blev det mest valda bolaget då nära var tredje (32,6 procent) aktiv väljare valde att placera sin tjänstepension hos AMF. Av dessa valde två tredjedelar fondförsäkring.

Beslut vid ordinarie bolagsstämma 19 april 2010

Bolagsstämman beviljade styrelsens ledamöter och vd Ingrid Bonde ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2009. Till ledamöter i styrelsen valde stämman Charlotte Bohman, Göran Gezelius, Hans-Olof Nilsson, Lena Westerlund, Bertil Villard samt de nya ledamöterna Renée Andersson, Ella Niiä, Marie Rudberg och Erik Svensson. LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Per Bardh respektive Urban

Bäckström till ledamöter för att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Bertil Villard valdes till styrelsens ordförande. Arvodena till styrelsens ledamöter beslutades vara oförändrade (80 000 kronor). Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 350 000 kronor, vilket är en höjning från 300 000 kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Finans- och Revisionsutskott 60 000 kronor och för ledamöter i Finans-, Revisions- samt Försäkringsutskott 40 000 kronor samt för ledamöter i Ersättningsutskott 20 000 kronor.

KMPG AB valdes till revisorer för bolaget. Huvudansvarig revisor är Anders Bäckström.

Transaktioner med närstående

AMF har administrativa avtal som reglerar de tjänster, inklusive kapitalförvaltningen avseende fondverksamheten, som säljs till dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastighetsförvaltning AB. Inga väsentliga förändringar har skett i dessa avtal. Till närstående bolag räknas även bolagen Fora AB, AFA Sjukförsäkring, AFA Trygghetsförsäkring samt AFA Livförsäkring vilka har samma ägare som AMF. Ett samarbete med AFA har under våren inletts rörande kontorstjänster. Till Fora AB har utbetalningar skett med de belopp som redovisas under avsnittet "Förändring i eget kapital i sammandrag" på raden "Transaktioner med närstående".

Risker och riskhantering

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer, vilket betyder att allt överskott går tillbaka till kunderna. Hanteringen av risker ska säkerställa att AMF drivs på ett sätt som gör att spararnas rätt till en konkurrenskraftig pension inte äventyras genom alltför höga risker, medvetna eller omedvetna. Väl avvägd och kontrollerad risk är till gagn för spararna då det ger möjlighet till högre avkastning på lång sikt.

I årsredovisningen för 2009 (sidorna 15–25) 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 tillgångslagen. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar operativa risker i verksamheten.

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2009 är i alla väsentliga delar oförändrad. Aktuell tillgångsfördelning per 2010-06-30 visas i tabellen "Nyckeltal – totalavkastning" på sidan 10.

Årsredovisning för 2009 finns på www.amf.se.

KÄNSLIGHET FÖR MARKNADSFÖRÄNDRINGAR 2010-06-30

Händelse	Påverkan på resultat/eget kapital, miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad, procentenheter
	Tillgångar	Skulder ¹⁾	
Marknadsräntorna faller 1 procentenhet	+10,4	+27,3	-30 (-28)
Aktiekurserna faller 10 procent	-9,2		-7 (-7)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-2,0		-1 (-2)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-1,4		-1 (-1)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+3,9	-6 (-6)

Siffrorna inom parentes avser halvårsskiftet 2009.

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

Nyckeltal – totalavkastning

Moderbolaget	Marknadsvärden, MSEK			Avkastning, %	
	2010-06-30	2009-06-30	2009-12-31	Jan–juni 2010	Jan–juni 2009
Räntebärande	174 625	162 806	170 801	6,4	0,0
varav svenska	66 920	60 262	67 356	2,3	1,6
varav utländska	107 705	102 544	103 445	9,1	-1,1
Aktier	92 118	82 744	92 020	1,3	13,1
varav svenska	43 507	40 186	42 269	8,8	22,2
varav utländska	48 611	42 558	49 751	-4,8	6,1
Fastigheter	20 257	20 334	20 007	2,3	2,3
Valutaportfölj	484	-182	14	-0,4 ¹⁾	0,2 ¹⁾
Allokeringsportfölj	8 101	-	-	-0,1 ¹⁾	-
Totalt	295 585	265 702	282 842	4,0	4,8

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets 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 redovisas dessa både i räntebärande placeringar och aktier beroende vilket av dessa tillgångslag som avses att säkras.

I raden valutaportfölj ingår valutaderivat med avsikt att ta aktiva valutapositioner.

I raden allokeringsportfölj ingår från och med 1 januari 2010 central kassa samt taktiska allokeringspositioner.

Av totala tillgångar ovan stod nya Avtalspension SAF-LO för 6 655 miljoner kronor. Tillgångsfördelningen var 48 procent aktier, 45 procent räntebärande och 7 procent fastigheter. Avkastningen uppgick till 3,6 procent.

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-juni 2010	jan-juni 2009
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN		
Premieinkomst	13 185	10 402
Resultat av kapitalförvaltning (not 2)	11 947	14 293
Övriga tekniska intäkter	4	5
Försäkringsersättningar	-3 651	-2 821
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-14 516	15 730
Driftskostnader	-358	-306
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 611	37 303
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 611	37 303
Avkastningsskatt och kupongskatt	-736	-850
Inkomstskatt	-6	-1
Periodens resultat tillika totalresultat	5 869	36 452

Balansräkning i sammandrag

Koncernen, MSEK	2010-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	93	52
Placeringstillgångar	308 051	293 016
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	19 719	17 883
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	6	8
Fordringar	999	418
Andra tillgångar	4 304	4 250
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 727	3 484
SUMMA TILLGÅNGAR	335 899	319 111
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	158 945	158 943
Försäkringstekniska avsättningar	135 195	122 515
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	19 811	17 964
Avsättning för pensioner	43	45
Depåer från återförsäkrare	2	1
Andra skulder	21 431	19 295
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	472	348
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	335 899	319 111

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-juni 2010	jan-juni 2009
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 611	37 303
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	7 236	-22 866
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-2 321	-1 855
Transaktioner med närstående ³⁾	-2 609	-916
Betald skatt	-662	-903
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	8 255	10 763
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-8 158	-11 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	97	-475
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	56	-478
Likvida medel vid årets början	4 239	3 232
Periodens kassaflöde	56	-478
Likvida medel vid periodens slut	4 295	2 754

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

²⁾ Avser utbetald återbärning till försäkringstagare.

³⁾ Avser utbetalning till försäkringstagare och utbetalt till Fora AB.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen, MSEK	jan-juni 2010	jan-juni 2009
Ingående eget kapital	158 943	115 937
Periodens resultat tillika totalresultat	5 869	36 452
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-2 321	-1 855
Premierreduktion	-937	-1 000
Transaktioner med närstående ¹⁾	-2 609	-916
Utgående eget kapital	158 945	148 618

Av koncernens egna kapital per 2010-06-30 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 148 (111) miljarder kronor.

Den 30 juni 2010 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 264 (206) miljarder kronor, varav 123 (103) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 141 (103) miljarder avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 19 (21) miljarder kronor, varav 12 (13) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 7 (8) 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 2009.

¹⁾ 109 (79) miljoner kronor avser utbetalda informationsmedel, 0 (837) miljoner kronor avser premierabatt SAF-LO premiefrielse och 2 500 (0) miljoner kronor avser premierabatt Avtalspension SAF-LO.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	jan-juni 2010	jan-juni 2009
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN		
Premieinkomst	13 185	10 402
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	11 902	14 249
Övriga tekniska intäkter	4	5
Försäkringsersättningar	-3 651	-2 821
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-14 516	15 730
Driftskostnader	-330	-276
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 594	37 289
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	6 594	37 289
Skatt	-736	-850
Periodens resultat¹⁾	5 858	36 439

¹⁾ Periodens resultat är tillika totalresultatet.

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget, MSEK	2010-06-30	2009-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	93	52
Placeringstillgångar	306 640	291 679
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk	19 719	17 883
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	6	8
Fordringar	2 060	1 347
Andra tillgångar	4 234	4 201
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 848	3 575
SUMMA TILLGÅNGAR	335 600	318 745
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital	158 715	158 725
Försäringstekniska avsättningar	135 195	122 515
Försäringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	19 811	17 964
Avsättning för pensioner	17	18
Depåer från återförsäkrare	2	1
Skulder	21 490	19 266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	370	256
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	335 600	318 745

Not 1. Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen

AMF upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänts av EU. Vid upprättandet har också den svenska Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26, med tillägg i FFFS 2009:12 tillämpats.

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 2010 har inte medfört några effekter på AMFs finansiella rapporter.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26, med tillägg i FFFS 2009:12 samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer.

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

Not 2 Resultat av kapitalförvaltningen

Koncernen, MSEK	jan–juni 2010	jan–juni 2009
Nettoreultat av förvaltrade tillgångar och skulder	11 579	13 929
Hysesintäkter	674	667
Provisionsintäkter Fondförvaltning	71	48
Driftskostnader i finansrörelsen	-69	-51
Bankkostnader	-7	-5
Transaktionskostnader	-72	-71
Driftskostnader Fastigheter	-229	-224
	11 947	14 293

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 20 augusti 2010

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Per Bardh

Charlotte Bohman

Urban Bäckström

Göran Gezelius

Ella Niia

Hans-Olof Nilsson

Marie Rudberg

Erik Svensson

Lena Westerlund

Ingrid Bonde
Verkställande direktör

Definitioner

Anskaffningskostnadsprocent beräknas som periodiserade anskaffningskostnader i procent av premieinkomsten.

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

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 Finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Fondförsäkring Försäkring där den försäkrade/försäkrings-tagaren 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 En pension/försäkring är förmånsbestämd då pensionen är fixerad till exempel som en procentandel av lönen (ofta knuten till lönen under senare delen av arbetslivet). Storleken på premieinbetalningen beräknas med ledning av fastställd förmån.

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

Garanterad ränta 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.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent 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 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 Moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen.

Placeringstillgång Tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncern- och intresseföretag.

Premiebestämd försäkring En pension/försäkring är premiebestämd då storleken på 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.

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.

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

Solvenskvot Förhållandet mellan kapitalbas och solvensmarginal. Solvenskvoten måste lägst ha värdet ett.

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

Valutakurssäkring Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

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

Återbäringränta tillämpades till och med 30 april 2010 på premiebestämda försäkringar och avsåg den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpades vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Återbäringräntan ersattes med avkastningsräntan.

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