

AMF Delårsrapport 2014



VD har ordet	3
Kommentarer till delårsrapporten	4
Risker och riskhantering	7
Nyckeltal	8
Totalavkastningstabell	9
Finansiella tabeller	10
Noter	16
Definitioner	23
Kontaktuppgifter	24

Kära kund,

Du är en av 3,8 miljoner personer som har pensions-sparande hos AMF. Vi månar om alla våra kunder och vill erbjuda en enkel och trygg tjänstepensionsförsäkring. Även om du inte vill eller hinner engagera dig i pensions-sparandet ska du hos oss få vårt bästa erbjudande. Vårt mål är att din pension ska bli så hög som möjligt. Det uppnår vi genom att alltid arbeta för låga avgifter och hög avkastning. Och vi har goda förutsättningar att lyckas eftersom alla vinster i AMF går tillbaka till dig som kund. Första halvåret var våra avgiftsintäkter 251 miljoner kronor större än våra driftskostnader. Hela det överskottet har gått tillbaka till er kunder i form av avkastningsränta på pensionskapitalet. Avgiftsöverskottet möjliggör för oss att fortsätta sänka våra avgifter.

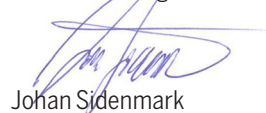
Det första halvåret 2014 har vi fortsatt arbetet med att förbättra vårt erbjudande och renodla vår verksamhet. Målet är att fortsätta sänka avgifterna, att förenkla i stort och smått för dig som kund och att erbjuda en pensionsförsäkring som möjliggör att alla kunder – nya som gamla – alltid har den senaste och modernaste försäkringen. Ingen kund ska behöva ha mer än en försäkring hos oss.

Längst i arbetet med att förenkla och fokusera har vi kommit inom Avtalspension SAF-LO. Vår nya SAF-LO-försäkring har anpassats för att kunna inrymma även de kunder som idag har äldre SAF-LO-försäkringar. Den har också Sveriges förmodligen lägsta avgift med sitt tak om

maximalt 300 kronor per år. Vi har även kunnat sänka avgifterna för 330 000 personer inom KAP-KL traditionell försäkring med i snitt 160 kronor per kund och år. Som ett led i att renodla har vi även slutat sälja privata pensionsförsäkringar.

Det första halvåret har också varit framgångsrikt sett till hur vi förvaltar dina pensionspengar. Totalavkastningen var 5,6 procent för AMF och den genomsnittliga årsavkastningen för de senaste 15 åren ligger på 6,6 procent. Det innebär att AMF fortsatt har den högsta långsiktiga avkastningen i branschen och att du som har ditt pensionssparande hos AMF fått se dina pensionspengar växa mycket.

Stockholm i augusti 2014



Johan Sjdenmark
Verkställande direktör



Kommentarer till delårsrapporten

Styrelsen och verkställande direktören för AMF Pensionsförsäkring AB (AMF) avger härmed delårsrapport för perioden 2014-01-01–2014-06-30, under bolagets fyrtioförsta verksamhetsår.

Ägarförhållanden och organisation

AMF är ett livförsäkringsaktiebolag som ägs till lika delar av LO (Landsorganisationen) och Svenskt Näringsliv och drivs enligt ömsesidiga principer. AMF Pensionsförsäkring AB är moderbolag i en koncern som, förutom moderbolaget, omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB, AMF Fastigheter AB samt ett antal helägda fastighetsägande dotterbolag. När AMF redovisas i delårsrapporten avses koncernen AMF och när moderbolaget redovisas görs ett förtydligande.

Totalresultat

Koncernens totalresultat uppgick under första halvåret till 11,2 (30,6) miljarder kronor. Moderbolagets resultat uppgick till 10,8 (30,4) miljarder kronor. De poster som gett den största effekten på koncernens resultat är premieinkomst och kapitalavkastning inklusive orealiserade värdeförändringar samt ökning av försäkringstekniska avsättningar. Premieinkomsten har minskat med –0,6 (+0,6) miljarder kronor till 12,4 (13,0) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har bidragit med 23,8 (13,4) miljarder kronor.

Ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna har gett en negativ resultatpåverkan på –20,3 (+9,2) miljarder kronor. Ökningen av de försäkringstekniska avsättningarna beror huvudsakligen på sjunkande

marknadsräntor som ligger till grund för värderingsränta. AMFs intäkter utgörs av inbetalda premier, intäkter från investeringsavtal, övriga tekniska intäkter samt avkastningen på placeringstillgångarna. Kostnaderna består av utbetalda försäkringsersättningar, ökning av livförsäkringsavsättningar, driftskostnader, kostnader för kapitalförvaltningen och skatt.

Marknadsutveckling

Under första halvåret 2014 hade USA en god tillväxt, trots ett svagt första kvartal till följd av kraftiga vinterstormar. Euroområdet hade en fortsatt låg ekonomisk tillväxt. Amerikanska centralbanken Federal Reserve har minskat stimulanserna av ekonomin genom att minska sina köp av räntepapper. Med nuvarande minskningstakt kommer köpen att upphöra under hösten. Den europeiska centralbanken, ECB, har sänkt räntan och infört nya stödåtgärder till banksystemet. ECB har även meddelat att de har beredskap för fler extraordinära åtgärder om förutsättningarna förändras till det sämre. Den svenska Riksbanken har sänkt räntan med 0,5 procentenheter vilket bidragit till en försvagning av den svenska kronan med närmare fyra procent.

Aktiemarknaderna globalt har utvecklats positivt med världsindex upp med 11 procent uttryckt i svenska kronor, USA något bättre och euroområdet något sämre. Svenskt aktieindex steg med 8 procent. Utvecklingsmarknaderna hade en blandad utveckling med Indien upp 30 procent och Brasilien upp 15 procent, samtidigt som Ryssland och Kina föll svagt.

Räntorna på längre statspapper har sjunkit överlag, kraftigt framförallt i de sydeuropeiska länderna men även i Tyskland, USA och Sverige.

Den svenska fastighetsmarknaden har haft förhållandevis många köp och försäljningar. Ökad riskaptit, stort intresse för fastigheter och goda finansieringsmöjligheter har bidragit till detta. Förändringar i prisnivåer, hyresnivåer och vakanser har varit måttliga.

Intäkter

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring uppgick till 12,4 (13,0) miljarder kronor det första halvåret 2014 och avser inbetalda premier. Från och med 2014 redovisas inte längre tilldelad återbäring i form av premiereduktion som premieinkomst, se vidare not 1 Tillämpade redovisningsprinciper. Flytt in från andra försäkringsbolag uppgick till 0,6 (0,7) miljarder kronor.

Premier för fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringsavtal i balansräkningen. Dessa uppgick till 2,2 (2,1) miljarder kronor.

Kapitalavkastning

Traditionell försäkring

Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna för traditionell försäkring 386 (349) miljarder kronor. Aktieexponeringen uppgick till 38,5 (39,0) procent, ränteeponeringen till 49,6 (49,1) procent och fastighetsexponeringen till 11,9 (11,9) procent. Totalavkastningen på AMFs placeringstillgångar uppgick till 5,6

(3,3) procent. Avkastningen på den totala aktieportföljen var 9,7 (7,0) procent. Avkastningen på svenska aktier var 9,0 (9,2) procent och på utländska aktier 10,1 (6,0) procent. Avkastningen på räntebärande portföljen var 3,3 (–0,7) procent och på fastighetsportföljen 3,1 (2,8) procent. Jämförelsesiffror inom parentes avser i detta stycke halvåret föregående räkenskapsår.

Fondförsäkring

Marknadsvärdet på tillgångarna för fondförsäkring uppgick vid halvårsskiftet till 37,6 (29,9) miljarder kronor, varav 67,8 (64,0) procent var placerade i aktiefonder, 28,3 (31,8) procent i blandfonder och 3,9 (4,2) procent i räntefonder. 98,9 (98,4) procent av tillgångarna inom fondförsäkring var placerade i fonder från AMF Fonder AB. Resterande del var placerade i fonder från externa fondbolag. Under årets sex första månader gick tre av tolv fonder i AMFs fondförsäkringsutbud bättre än sitt jämförelseindex.

Kostnader

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar består av utbetalningar till kunder, återköp samt flytt.

Traditionell försäkring

Under första halvåret 2014 betalades totalt 7,6 (7,6) miljarder kronor ut till de försäkrade, där 3,8 (4,1) miljarder kronor utgjordes av garanterade pensionsbelopp och 3,8 (3,5) miljarder kronor av återbäring. Under första halvåret 2014 uppgick flytt från AMFs traditionella försäkring till andra försäkringsbolag till 0,4 (1,0) miljarder kronor.

Fondförsäkring

Från fondförsäkringar sker i huvudsak ingen utbetalning direkt till den försäkrade. Istället sker vanligtvis en

successiv månatlig överföring av kapital till en traditionell försäkring i bolaget varifrån utbetalning till den försäkrade görs. Överföringen startar drygt fem år före den förväntade pensionsåldern. Även i samband med dödsfall sker i regel en överföring av kapitalet till traditionell försäkring inför utbetalningen till efterlevande. Under första halvåret 2014 har 0,7 (0,6) miljarder kronor överförts till traditionell försäkring. Under första halvåret 2014 uppgick flytt från AMFs fondförsäkring till andra försäkringsbolag till 0,1 (0,2) miljarder kronor.

Förändring i försäkringstekniska avsättningar

Traditionell försäkring

Livförsäkringsavsättningar är bolagets reservavsättning avseende de garanterade pensionsbelopp som har utlovats till de försäkrade. Under första halvåret 2014 ökade dessa avsättningar med 17,4 (minskade med 11,2) miljarder kronor. Ökningen under 2014 förklaras till största delen av sjunkande marknadsräntor som ligger till grund för värderingsränta.

Fondförsäkring

Fondförsäkringsavsättningar ökade under första halvåret 2014 med 4,1 (3,4) miljarder kronor. Ökningen beror huvudsakligen på värdeförändring och insättningar till fonderna inom fondförsäkring.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i moderbolaget, AMF Pensionsförsäkring AB, uppgick till 303 (330) miljoner kronor. Minskningen jämfört med föregående år beror till stor del av lägre kostnader med anledning av den stängda provisionsaffären, på lägre personalkostnader samt lägre kostnader för marknadsföring. Driftskostnaderna i koncernen där även AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB ingår uppgick till 364 (378) miljoner kronor. Under 2013 slutfördes utveck-

lingen av AMFs nya IT-plattform som har hanterats som immateriell tillgång och balanserats i redovisningen.

Förvaltningskostnadsprocenten för traditionell försäkring uppgick till 0,15 (0,16) procent och är fortsatt bland de lägsta i branschen. Även kapitalförvaltningskostnaderna var låga och uppgick till 0,03 (0,03) procent.

Finansiell ställning, solvensgrad och konsolidering

Bolagets finansiella ställning är mycket god och solvensgraden är fortsatt hög. Vid halvårsskiftet uppgick den till 210 (219) procent.

För förmånsbestämda försäkringar uppgick det kollektiva konsolideringskapitalet per 30 juni 2014 till 5,9 (7,4) miljarder kronor och den kollektiva konsolideringsgraden uppgick till 153 (161) procent.

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

Dotterbolag

AMF-koncernen omfattar dotterbolagen AMF Fonder AB och AMF Fastigheter AB samt ett antal fastighetsägande dotterbolag. Samtliga dotterbolag är helägda inom AMF-koncernen.

AMF Fastigheter AB förvaltar koncernens fastighetsinnehav förutom innehav i joint venture.

AMF Fastigheter AB

I början av det andra kvartalet förvärvade AMF Fastigheter en kontorsfastighet i Marievik med 10 000 kvm fullt uthyrd kontorsyta. Förvärvet kompletterar och förstärker AMF Fastigheters position i området, som håller på att förvandlas till en levande stadsdel med både kontor och bostäder.

I mitten av maj lanserades projektet Urban Escape

Stockholm. Projektet innebär en omfattande investering och omvandlar en yta motsvarande nio Hötorgshus. Det är kvarteret mellan Hamngatan, Regeringsgatan och Brunkebergstorg med fem hus, fyra gator och två torg som ska bli ett nytt stadsrum.

Under juni förvärvades tomträtten till fastigheten Jakob Mindre 5 invid Jacobs kyrka i Stockholm. I samband med transaktionen har avtal ingåtts om ett samarbete med ALM Equity för att utreda möjligheten att återskapa bostäder i fastigheten.

Under första halvåret såldes kontorsfastigheten Gårda 13:6 i Göteborg med frånträde den 30 juni. I och med detta har AMF sålt den sista kvarvarande fastigheten i Göteborg. Ägandet kommer nu att koncentreras till Stockholmsområdet.

AMF Fonder AB

Det förvaldade kapitalet uppgick till 94,1 (85,8) miljarder kronor vid utgången av första halvåret 2014, varav 37,4 (33,2) inom AMFs fondförsäkring. Förklaringen till ökningen på 8,2 miljarder kronor är huvudsakligen stigande börskurser samt ett positivt inflöde om 1,6 (0,4) miljarder kronor under det första halvåret. Räntefond kort har haft det största inflödet och Aktiefond Sverige det största utflödet. Den absoluta avkastningen var positiv i samtliga tolv fonder.

För första halvåret blev resultatet före skatt i AMF Fonder AB 15,7 (14,0) miljoner kronor.

Beslut vid årsstämma

Vid årsstämman den 3 april 2014 beviljades styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för verksamhetsåret 2013.

Stämman beslutade att antalet ledamöter i styrelsen skulle vara nio och till ledamöter omvalde stämman Renée Andersson, Göran Gezelius, Ella Niia, Marie Rudberg och

Ola Pettersson. Magnus Hall och Per Ljungberg utsågs till nya ledamöter. Ägarna LO respektive Svenskt Näringsliv utsåg i enlighet med Försäkringsrörelselagen samt bolagsordningen för AMF, Torbjörn Johansson respektive Annika Lundius till ledamöter att särskilt bevaka försäkringstagarnas och de försäkrades intressen. Göran Gezelius utsågs till styrelsens ordförande.

Stämman öppnade för att återinföra ett Finansutskott för beredning av kapitalförvaltningsfrågor. Styrelsen beslutade därefter om införande av ett Finansutskott. Stämman tog vidare beslut om arvoden till styrelsen enligt följande: Arvodet till styrelsens ordförande bestämdes till 400 000 (400 000) kronor. Arvode för styrelseledamot bestämdes till 110 000 (100 000) kronor. För ledamöter i utskott utgår tilläggsarvoden enligt följande: ordförande i Revisionsutskottet 60 000 (60 000) kronor och för ledamöter i Revisionsutskottet 50 000 (40 000) kronor, ordförande i Finansutskottet 60 000 (–) kronor och för ledamöter i Finansutskottet 50 000 (–) kronor samt för ledamöter i Ersättningsutskottet 30 000 (20 000) kronor.

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

Händelser under året

Avgiftssänkning KAP-KL

I januari 2014 sänktes avgifterna för traditionella försäkringar inom KAP-KL tecknade före 2012. Avgiftssänkningen omfattade 330 000 kunder. Kapitalavgiften sänktes från 0,31 procent till 0,15 procent, vilket för en genomsnittskund innebar omkring 160 kronor lägre avgift per år. AMF valde att sänka redan från årsskiftet, trots att avgiftssänkningen egentligen skulle ha skett i samband med att flytträtt infördes inom avtalsområdet. Denna flytträtt infördes i september 2014.

Stoppad nyteckning för privat pensionsförsäkringar

I juni 2014 slutade AMF att nyteckna privata pensionsförsäkringar. Detta som ett led i bolagets nya strategi att fokusera på tjänstepension, vilket leder till minskad administration och komplexitet samt lägre kostnader. Privat pensionssparande är en liten del av AMFs verksamhet. Av AMFs nästan fyra miljoner försäkringar är antalet aktiva privata pensionsförsäkringar cirka 61 000 varvid cirka 2 100 försäkringar nytecknades under 2013. Befintliga kunder kan fortsätta spara under hela 2014.

Transaktioner med närstående

AMF har administrativa avtal som reglerar de tjänster som säljs till dotterbolagen AMF Fastigheter AB och AMF Fonder AB. Inga väsentliga förändringar har skett i dessa avtal. Till närstående bolag räknas även bolagen Fora AB, AFA Sjukförsäkring AB, AFA Trygghetsförsäkring AB samt AFA Livförsäkring AB, vilka har samma ägare som AMF. Som närstående räknas också Rikshem Intressenter AB som ägs till 50 procent och som redovisas som joint venture.

Till Fora AB har utbetalningar skett med de belopp som redovisas under avsnittet "Förändring i eget kapital i sammandrag" på raden "Transaktioner med närstående".

Risker och riskhantering

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

I årsredovisningen för 2013 (sidorna 22–29) 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 2013 är i alla väsentliga delar oförändrad. Där beskrivs också hur bolaget arbetar med och hanterar riskerna i verksamheten. Årsredovisning för 2013 finns på www.amf.se.

Aktuell tillgångsfördelning per 2014-06-30 visas i tabellen "Totalavkastningstabell" på sidan 9.

Effekter på solvensen vid vissa händelser	Påverkan på resultat/eget kapital miljarder kronor		Påverkan på solvensgrad procentenheter
	Tillgångar	Skulder ¹⁾	
Marknadsräntorna faller med 1 procentenhet	+7,5	+29,9	- 26 (-27)
Aktiekurserna faller 10 procent	-14,9		-8 (-9)
Fastighetsvärdena faller 10 procent	-4,6		-2 (-3)
Den svenska kronan stärks med 10 procent	-7,5		- 4 (-4)
Antagen livslängd ökar med 1 år		+4,7	- 5 (-6)
10 procent av alla kunder som får, flyttar ut	-14,1	-8,2	+2 (+1)

Siffror inom parentes avser halvårsskiftet 2013.

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

Tabellen visar hur solvensgraden påverkas av förändringar av värden på de finansiella marknaderna, antaganden om livslängd och kundernas återköp (flyttar) av pensionsförsäkringar. Beräkningarna av räntor, aktier och fastigheter utgår från att förändringarna är lika stora för alla marknader. För räntor baseras beräkningarna på att förändringarna är lika stora oavsett löptid och marknad. Ränteförändringarna påverkar värdet av både räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar vilket framgår av tabellen. AMF investerar huvudsakligen i instrument som handlas utan optionsinslag varför en viss marknadsförändring får motsvarande genomslag på AMFs portfölj. Samtliga förändringar av tillgångar och skulder bokförs via resultaträkningen.

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärden, Mkr			Avkastning, %		
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31	Jan-Juni 2014	Jan-Juni 2013	Jan-Dec 2013
Räntebärande	188 420	166 806	165 911	3,3	-0,7	-0,1
varav svenska	116 074	102 638	101 604	3,2	-0,2	1,2
varav utländska	72 346	64 168	64 307	3,6	-1,5	-2,2
Aktier	160 237	146 758	158 116	9,7	7,0	18,3
varav svenska	62 552	55 418	61 157	9,0	9,2	26,2
varav utländska	97 684	91 340	96 959	10,1	6,0	14,0
Fastigheter	38 942	35 318	38 937	3,1	2,8	8,4
Valutabidrag ¹⁾	-1 232	-305	878	-0,3	0,2	0,8
Totalt	386 367	348 577	363 842	5,6	3,3	9,3
varav Kollektiv 1	336 529	314 751	327 110	5,5	3,2	8,9
varav Kollektiv 2	41 023	29 456	31 328	6,7	4,7	13,4
varav Kollektiv 3	8 815	4 370	5 404	5,4	3,0	8,6

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer.

¹⁾ Avkastning beräknas som avkastningsbidrag.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår aktiederivat som en del av aktier. När det gäller valutaderivat så finns dessa i de räntebärande placeringarna som valutasäkring. Utöver dessa säkringar görs det ytterligare valutaderivat med avsikten att ta aktiva valutapositioner. Dessa ingår i raden Valutabidrag.

En beskrivning av de olika kollektiverna återfinns i AMF årsredovisning 2013 sidan 15 under rubriken Överskottsfordelning.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	Jan–Juni 2014	Jan–Juni 2013
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst ¹⁾		12 395	12 963
Avgifter investeringsavtal		28	29
Resultat av kapitalförvaltning ²⁾³⁾	2	23 814	13 355
Övriga tekniska intäkter ³⁾		110	70
Försäkringsersättningar		–3 759	–4 109
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning		–20 293	9 187
Driftskostnader ²⁾		–364	–378
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		11 931	31 117
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		11 931	31 117
Avkastningsskatt och kupongskatt		–711	–503
Inkomstskatt		14	–18
PERIODENS RESULTAT		11 234	30 596
Övrigt totalresultat			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till årets resultat ⁴⁾		–27	0
PERIODENS TOTALRESULTAT		11 207	30 596

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

¹⁾ Från och med 1 januari 2014 redovisas inte återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i Premieinkomsten. Jämförelsesiffran är ändrad. Se vidare not 1. Tillämpade redovisningsprinciper.

²⁾ Jämförelsesiffror har justerats för omklassificering av lämnad volymbaserad fondrabatt.

³⁾ Jämförelsesiffror har justerats för eliminering av interna transaktioner.

⁴⁾ Posten avser omvärdering av förmånsbestämda pensionplaner för egna anställda på grund av fallande marknadsränta.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen

Mkr	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		307	366	331
Placeringstillgångar	3	393 570	366 589	381 515
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	3	37 843	29 943	33 702
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		17	9	12
Fordringar	3	5 922	1 346	2 145
Andra tillgångar	3	11 633	5 457	7 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 010	1 979	2 473
SUMMA TILLGÅNGAR		451 302	405 689	427 688
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget Kapital		201 452	182 768	196 254
Försäkringstekniska avsättningar		183 835	164 671	166 356
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	3	37 988	30 084	33 871
Avsättningar för pensioner		27	76	0
Avsättning för uppskjuten skatt		161	143	176
Depåer från återförsäkrare		1	1	1
Andra skulder	3	27 292	27 468	30 469
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		546	478	561
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		451 302	405 689	427 688

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2014	Jan–Juni 2013
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	11 931	31 117
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	5 387	-10 377
Utbetalt i tillägg till garanterade belopp från preliminärt fördelat kapital ²⁾	-3 815	-3 477
Transaktioner med närstående ³⁾	-2 194	-2 143
Betald skatt	-704	-518
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	10 605	14 602
Nettoinvesteringar i placeringstillgångar, förändringar i fordringar och skulder	-6 474	-16 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 131	-1 534
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-31
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-
Periodens kassaflöde	4 131	-1 565
Likvida medel vid årets början	6 639	6 183
Periodens kassaflöde	4 131	-1 565
Likvida medel vid periodens slut	10 770	4 618

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

²⁾ Avser utbetald återbäring till försäkringstagare.

³⁾ Avser utbetalning till Fora AB.

Förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen

Mkr	Jan–Juni 2014	Jan–Juni 2013
Ingående eget kapital	196 254	157 773
Periodens resultat	11 234	30 596
Övrigt totalresultat	-27	-
Periodens totalresultat	11 207	30 596
Utbetalningar i tillägg till garanterade belopp	-3 815	-3 477
Transaktioner med närstående ¹⁾	-2 194	-2 143
Övrigt	0	19
Utgående eget kapital	201 452	182 768

Av koncernens egna kapital den 30 juni 2014 utgjorde till de försäkrade preliminärt fördelat kapital 191 (180) miljarder kronor.

Den 30 juni 2014 uppgick de totala åtagandena avseende premiebestämda försäkringar till 364 (332) miljarder kronor, varav 177 (157) miljarder kronor avser värdet av de garanterade pensionsbeloppen medan 187 (175) miljarder kronor avser värdet av ej garanterade åtaganden. För de förmånsbestämda försäkringarna var de totala åtagandena 11 (13) miljarder kronor varav 7 (8) miljarder kronor avser värdet av garanterade pensionsbelopp och 4 (5) 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 2013.

Från och med 1 januari 2014 redovisas inte återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAK-LO som premiereduktion i Eget kapital utan som en garantiförstärkning över resultaträkningen. Se vidare Ändrade redovisningsprinciper under not 1.

¹⁾ 108 (103) avser utbetalda informationsmedel och 2 086 (2 040) avser premierabatt Avtalspension SAF-LO.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	Jan–Juni 2014	Jan–Juni 2013
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	12 395	12 963
Intäkter från investeringsavtal	28	29
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	20 420	10 951
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	3 684	4 682
Övriga tekniska intäkter	161	110
Försäkringsersättningar	-3 759	-4 109
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar för egen räkning	-17 438	11 249
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-2 855	-2 062
Driftskostnader	-303	-330
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-829	-2 620
Övriga tekniska kostnader	-1	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	11 503	30 861
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	11 503	30 861
Skatt	-711	-503
ÅRETS RESULTAT¹⁾	10 792	30 358

¹⁾ Årets resultat är tillika totalresultat

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget

Mkr	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	307	366	331
Placeringstillgångar	391 555	366 219	379 442
Investeringsavtalstillgångar	37 843	29 943	33 702
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	17	9	12
Fordringar	5 905	1 339	2 613
Andra tillgångar	10 608	4 437	6 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 925	2 046	2 669
SUMMA TILLGÅNGAR	448 160	404 359	425 159
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital	198 341	181 224	193 559
Försäkringstekniska avsättningar	183 835	164 671	166 356
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken	37 988	30 084	33 871
Avsättningar för pensioner	6	12	9
Depåer från återförsäkrare	1	1	1
Andra skulder	27 742	28 105	31 073
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	247	262	290
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	448 160	404 359	425 159

Noter

Not 1. Tillämpade redovisningsprinciper

Koncernen

AMF upprättar koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkännts av EU. Vid upprättandet har också den svenska Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2008:26 tillämpats. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering, RFR, rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Reglerna i standarden IAS 34 Delårsrapportering har följts vid upprättandet av denna delårsrapport. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag för vad som anges nedan under ändrade redovisningsprinciper.

Nya standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från den 1 januari 2014 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. Jämförelsesiffror avseende föregående år är omräknade.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26, samt Rådet för finansiell rapportering, RFR, Rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Ändrade redovisningsprinciper

Ändrad redovisningsprincip avseende återbäring

Från och med 1 januari 2014 redovisas inte lämnad återbäring avseende produkten Pension enligt definitiva övergångsregler för Avtalspension SAF-LO som premiereduktion i premieinkomsten i Resultaträkningen. Lämnad återbäring redovisas istället genom en ökning av försäkringstekniska avsättningar som en följd av garantiförstärkning varpå årets resultat minskar. Även om den tidigare tillämpade principen överensstämmer med gällande lagstiftning och regelverk är det AMFs bedömning att nuvarande princip ger mer relevant information och rättvisande bild. Principen har ändrats retroaktivt vilket innebär att tidigare år har räknats om.

Ändringen har medfört att föregående års resultat för helåret har minskat med 1 788 miljoner kronor. Utgående värde per 31 december 2013 för konsolideringsfonden har ökat med motsvarande belopp vilket innebär att ingående värde per 1 januari 2014 för eget kapital är oförändrat. Resultatet för perioden januari-juni 2013 har minskat med 961 miljoner kronor och utgående värde per 30 juni 2013 för konsolideringsfonden har ökat med motsvarande belopp. Beloppen gäller både moderbolaget och koncernen.

Not 2 Resultat av kapitalförvaltningen

Koncernen Mkr	Jan-Juni 2014	Jan-Juni 2013
Nettoresultat av förvaltade tillgångar och skulder	23 025	12 694
Hysesintäkter	1 177	1 039
Förvaltningsarvode fondförvaltning	119	98
Driftskostnader i finansrörelsen	-68	-62
Transaktionskostnader	-67	-70
Driftskostnader fastigheter	-372	-344
	23 814	13 355

Not 3. Finansiella instrument*

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde 2014-06-30	Bokfört värde 2013-12-31
FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	159 704	157 478
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	173 744	156 327
Övriga finansiella placeringstillgångar		
Återköpstransaktioner	5 795	13 301
Investerad säkerhet för värdepapperslån	16 127	14 608
Investeringsavtalstillgångar	37 843	33 702
Kassa och bank	10 770	6 639
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	403 983	382 055
Tillgångar innehavda för handel		
Andra finansiella placeringstillgångar		
Derivat, aktierelaterade ¹⁾	–	–
Derivat, ränterelaterade ¹⁾	34	–
Derivat, valutarelaterade ¹⁾	149	1 806
Summa tillgångar för innehavda för handel	183	1 806
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	404 166	383 861

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Dessa finansiella instrument redovisas under olika poster i balansräkningen; Placeringstillgångar, Placerings-tillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, Fordringar, Andra tillgångar, Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstaga-ren 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 ba-lansräkningen då det i Placeringstillgångarna även ingår AMFs innehav i förvaltningsfastigheter, aktier i samt lån till intressebolag. I posten Andra tillgångar i balansräkningen ingår även materiella tillgångar och övriga icke-finansiella tillgångar vilka ej återfinns i noten.

¹⁾ Aktierelaterade derivat består av aktiederivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra aktier och andelar.
Ränterelaterade derivat består av räntederivat och valutaderivat avsedda att valutasäkra räntebärande tillgångar.
Valutarelaterade derivat består av valutaderivat avsedda att ta aktiva valutapositioner.

Not 3. Finansiella instrument, forts*.

Mkr	Koncernen	
	Bokfört värde	Bokfört värde
	2014-06-30	2013-12-31
LÅN OCH FORDRINGAR		
Övriga fordringar ¹⁾	5 496	1 691
SUMMA LÅN OCH FORDRINGAR	5 496	1 691
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN		
Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället		
Skulder till försäkringstagare, investeringsavtal	37 988	33 871
Övriga skulder		
Återköpstransaktioner	5 796	13 301
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	16 127	14 608
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	59 911	61 780
Skulder innehavda för handel		
Derivat		
Derivat, aktierelaterade ²⁾	–	–
Derivat, ränterelaterade ²⁾	13	–
Derivat, valutarelaterade ²⁾	1 405	944
Summa skulder för innehavda för handel	1 418	944
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	61 329	62 724
FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE		
Övriga skulder ¹⁾	3 435	1 172
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE	3 435	1 172

* Not 3 visar en uppställning av tillgångar och skulder som klassificeras som finansiella instrument. Dessa finansiella instrument redovisas under olika poster i balansräkningen; Placeringsstillgångar, Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisk, Fordringar, Andra tillgångar, 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.

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

Not 3. Finansiella instrument, forts.*

Hierarki för verkligt värde, Koncernen ¹⁾	2014-06-30				2013-12-31			
	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	157 156	992	1 556	159 704	155 976	–	1 502	157 478
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	157 970	12 280	3 494	173 744	148 847	6 164	1 316	156 327
Övriga finansiella placeringstillgångar								
Återköpstransaktioner	–	5 795	–	5 795	–	13 301	–	13 301
Investerad säkerhet för värdepapperslån	–	16 127	–	16 127	–	14 608	–	14 608
Investeringsavtalstillgångar	37 843	–	–	37 843	33 702	–	–	33 702
Kassa och bank	10 770	–	–	10 770	6 639	–	–	6 639
Summa tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	363 739	35 194	5 050	403 983	345 164	34 073	2 818	382 055
Tillgångar innehavda för handel								
Andra finansiella placeringstillgångar								
Derivat, aktierelaterade	–	–	–	0	–	–	–	0
Derivat, ränterelaterade	–	34	–	34	–	–	–	0
Derivat, valutarelaterade	–	149	–	149	–	1 806	–	1 806
Summa tillgångar innehavda för handel	0	183	0	183	0	1 806	0	1 806
SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	363 739	35 377	5 050	404 166	345 164	35 879	2 818	383 861

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

¹⁾ Samtliga skillnader mellan koncern och moderbolag är hänförliga till nivå 1.

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 observerbara 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	2014-06-30				2013-12-31			
	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	-	37 988	-	37 988	-	33 871	-	33 871
Övriga skulder								
Återköpstransaktioner	-	5 796	-	5 796	-	13 301	-	13 301
Skuld för erhållna kontantsäkerheter för utlånade värdepapper	-	16 127	-	16 127	-	14 608	-	14 608
Summa skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen vid första redovisningstillfället	0	59 911	0	59 911	0	61 780	0	61 780
Skulder innehavda för handel								
Derivat								
Derivat, aktierelaterade	-	-	-	0	-	-	-	0
Derivat, ränterelaterade	-	13	-	13	-	-	-	0
Derivat, valutarelaterade	-	1 405	-	1 405	-	944	-	944
Summa skulder innehavda för handel	0	1 418	0	1 418	0	944	0	944
SUMMA FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN	0	61 329	0	61 329	0	62 724	0	62 724

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

Not 3. Finansiella instrument, forts.

Periodförändringar för finansiella instrument i nivå 3	2014-06-30			2013-12-31			
	Mkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Ingående balans		1 502	1 316	2 818	0	463	463
Överföringar till/från nivå 3		-	-28	-28	-	-	0
Värdeförändringar netto							
I resultaträkningen		54	69	123	2	21	23
I övrigt resultat		-	-	0	-	-	0
Köp		-	2 137	2 137	1 500	832	2 332
Försäljning		-	-	0	-	-	0
Emmissioner		-	-	0	-	-	0
Förfall		-	-	0	-	-	0
Utgående balans		1 556	3 494	5 050	1 502	1 316	2 818

Finansiella instrument i nivå 3, påverkan resultaträkning

Nettoresultat av förvaldade tillgångar och skulder	2014-06-30			2013-12-31			
	Mkr	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Totalt
Totalt resultat i resultaträkningen		54	69	123	2	21	23
Varav resultat för tillgångar innehavda vid periodens slut		54	69	123	2	21	23

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 28 augusti 2014

Göran Gezelius
Styrelsens ordförande

Renée Andersson

Magnus Hall

Torbjörn Johansson

Per Ljungberg

Annika Lundius

Ella Niia

Ola Pettersson

Marie Rudberg

Johan Sidenmark
Verkställande direktör

Definitioner

Anskaffningskostnadsprocent beräknas som kostnader för anskaffning av nya försäkringar i procent av premieinkomsten.

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

Avgiftsbestämd försäkring är samma sak som en premiebestämd. Se definition nedan.

Avgiftsintäkt består av de avgifter bolaget tar ut från försäkringarna för att täcka löpande kostnader. De består exempelvis av kapitalavgift och flyttavgift.

Avkastningsränta används för premiebestämda försäkringar. Det avser den ränta som före skatt och driftskostnader tillämpas vid beräkningen av försäkringens pensionskapital. Avkastningsräntan kan ändras när som helst och bestäms huvudsakligen utifrån avkastningen på placeringstillgångarna. Avkastningen kan vara både positiv och negativ.

Derivat är ett finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Fondförsäkring är en försäkring där den försäkrade/försäkringstagaren avgör hur inbetalda medel ska förvaltas. Detta sker genom köp av andelar i en eller flera fonder. Värdet av inbetalningen kan öka eller minska beroende på hur fondens andelskurs utvecklas.

Förmånsbestämd försäkring är en pension/försäkring där pensionen till exempel är fixerad som en procentandel av lönen (ofta knuten till lönen under senare delen av arbetslivet). Storleken på premieinbetalningen beräknas med ledning av fastställd förmån.

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

Försäkringsteknisk avsättning är en skuldpost i balansräkningen som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

Garanterad ränta är den ränta som används för beräkning av garanterade pensionsbelopp.

Kapitalbas och erforderlig solvensmarginal beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om svenska försäkringsbolags skyldighet att lämna solvensdeklaration. Kapitalbasen utgör bolagets egna kapital. Solvensmarginalen är den lägsta tillåtna kapitalbasen.

Kapitalförvaltningskostnadsprocent beräknas som driftskostnader i kapitalförvaltningen i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Kollektiv konsolideringsgrad, i procent är förhållandet mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets totala åtaganden, garanterade och ej garanterade, multiplicerat med 100. Den kollektiva konsolideringsgraden beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Kollektivt konsolideringskapital visar skillnaden mellan bolagets tillgångar värderade till verkligt värde och bolagets åtaganden, garanterade och ej garanterade. Det kollektiva konsolideringskapitalet beräknas separat för premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar.

Konsolideringskapital är moderbolagets eget kapital inklusive övervärde/undervärde i dotterföretagen samt joint venture.

Placeringstillgång är en tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. De omfattar i balansräkningen även samtliga placeringar i koncernbolag och joint venture.

Premiebestämd försäkring är en pension/försäkring där premieinbetalningen är fixerad, till exempel som en viss procentandel av aktuell lön. Hur stor pensionen blir beror bland annat på avkastning och avgifter hos förvaltaren av pensionsmedlen. För traditionell försäkring med garanterad ränta, beräknas storleken på garanterad förmån i samband med inbetalningen. De kallas också avgiftsbestämd försäkring.

Preliminärt fördelat kapital avser överskottsmedel som bolaget tillfört en försäkrad. Dessa medel är ej garanterade utan en del av bolagets riskkapital och redovisas därmed som eget kapital.

Referensindex visar den genomsnittliga värdeutvecklingen på en marknad. Detta används som jämförelse mot aktie- respektive ränteportföljer.

Riskprodukt är en försäkringsprodukt utan sparmoment, exempelvis kan det vara en premiefrielseförsäkring.

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

Solvenskvote visar förhållandet mellan kapitalbas och erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten måste lägst ha värdet ett.

Termin är köp eller försäljning med leverans vid bestämd senare tidpunkt.

Totalavkastning i procent mäter totalavkastningen med en metod som inte påverkas av köp- och säljtransaktioner. Beräknas för placeringstillgångar.

Traditionell försäkring är en försäkring, där försäkringsbolaget förvaltar inbetalda medel. Traditionell försäkring har oftast ett garanterat pensionsbelopp.

Valutakurssäkring görs för att skydda utländska innehav från valutakursfall.

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

Kontaktuppgifter

AMF

113 88 Stockholm

Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon: 08-696 31 00

Kundtjänst: 020-696 320

Fax: 08-411 23 70

www.amf.se

info@amf.se