

Resultatet

AI Pensions resultat efter skatt uppgick till -49 (612) mkr enligt bokslutet per 30 juni 2014. Det negativa resultatet beror på att de långa räntorna under perioden gått ner och avsättningarna ökade med 429 (minskade med 553) miljoner kronor. Premieinkomsterna uppgick till 111 (99) mkr, utbetalade försäkringsersättningar utgjorde 95 (92) mkr och avsättning för oreglerade skador uppgick till 3 (12) mkr. Kapitalavkastningen har varit positiv och uppgick till 382 (68) mkr. Driftskostnaderna låg på 10 (9) mkr och avkastningsskatten uppgick för halvåret till 8 (6) mkr.

Kapitalförvaltning

Totalavkastningen för AI Pensions placeringar uppgick till 7,0 (1,4) procent. Aktier var det tillgångslag som hade den högsta avkastningen, 11,9 (10,1) procent, därefter kom fastigheterna med en avkastning på 10,4 (4,6) procent. Räntebärande tillgångar avkastade 4,1 (-3,6) procent och alternativa investeringar hade en avkastning på 0,5 (1,2) procent. Marknadsvärdet på placeringarna uppgick per den 30 juni till 5 904 (5 177) miljoner kronor vilket är cirka 366 (28) miljoner högre än vid årsskiftet. Placeringarna fördelade sig så att 48 (51) procent var placerade i räntebärande tillgångar, 36 (31) procent i aktier, 8 (9) procent i alternativa tillgångar samt 8 (9) procent i fastigheter.

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 4 066 (3 666) miljoner kronor per 30 juni 2014. Det är en ökning med 429 miljoner kronor sedan årsskiftet. Ökningen beror på att de långa diskonteringsräntorna gått ner.

Ny modell för diskonteringsränta

AI Pension har från och med den 31 mars 2014 gått över till en ny diskonteringsmodell för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Modellen är i enlighet med Finansinspektionens föreskrift

FFFS 2013:23. AI Pension har tidigare diskonterat skulden med en räntekurva som till 50 procent består av nominell statsobligationsränta och till 50 procent av räntan för säkerställda bostadsobligationer. Den nya räntekurvan utgår från swapräntor samt en modellerad långsiktig terminränta. AI Pension är positiv till modellförändringen eftersom räntekänsligheten i skulden minskar från drygt 21 år ner till drygt 12 år. Modellförändringen som genomfördes per 31 mars 2014 påverkade AI Pensions resultat negativt med 26 mkr.

Kollektiv konsolidering och solvens

Den nya modellen för diskonteringsränta används också för beräkning av kollektiv konsolidering. Den kollektiva konsolideringsgraden uppgick inom AI ITP till 133 (125) procent vilket är 5 procentenheter lägre än med den tidigare modell med fast ränta om 3 procent som AI Pension tillämpat. AI Liv hade en konsolideringsgrad på 112 (105) procent. Konsolideringsnivån inom AI Liv påverkas inte av den nya diskonteringskurvan. Kapitalbasen uppgick till 1 827 (1 519) miljoner kronor.

Solvensgraden uppgick till 145 (141) procent vilket är 1 procentenhet lägre i jämförelse med den tidigare diskonteringsmodellen.

Solvensknoten som uppgick till 10,7 (9,9) beräknas som kapitalbasen dividerad med solvensmarginalen.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. AI Pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats vid framtagande av delårsrapporten som den senaste årsredovisningen.

Ekonomisk ställning och nyckeltal för AI ITP

Januari - juni 2014

Premieinkomsten uppgick till 90 (81) miljoner kronor.

Totalavkastningen t.o.m. juni 2014 uppgick till 7,0 (1,4) procent.

Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,21 (0,23) procent.

Konsolideringsgraden uppgick till 133 procent att jämföra med 131 procent vid årets början.

| NYCKELTAL 2014-06-30 | 2014 | 2013 | 2013 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| | 6 mån | 6 mån | 12 mån |
| Summa placeringar (kapital) | 4 731 | 4 158 | 4 442 |
| Premieinkomst, MSEK | 90 | 81 | 174 |
| Totalavkastning % | 7,0 | 1,4 | 8,2 |
| Direktavkastning % | 0,4 | 0,3 | 0,7 |
| Förvaltningsprocent, FKO% | 0,21 | 0,23 | 0,41 |
| Kollektiv konsolideringsgrad, % | 133 | 125 | 131 |
| Försäkringstekniska avsättningar, FTA | 3 040 | 2 733 | 2 708 |
| Kapitalbas | 1 675 | 1 370 | 1 669 |
| Försäkrade AI ITP | | | |
| Yrkesverksamma medlemmar inkl. sjukpensionärer | 2 727 | 2 818 | 2 754 |
| Fribrevshavare | 4 923 | 4 993 | 4 977 |
| Ålderspensionärer | 4 456 | 4 338 | 4 412 |

Ekonomisk ställning och nyckeltal för AI Liv

Januari - juni 2014

Premieinkomsten uppgick till 21 (18) miljoner kronor.

Totalavkastningen t.o.m. juni 2014 uppgick till 7,0 (1,4) procent.

Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,21 (0,23) procent.

Konsolideringsgraden uppgick till 112 (105) procent.

Återbäringräntan för 2014 bestäms efter upprättat helårsbokslut.

| NYCKELTAL 2014-06-30 | 2014 | 2013 | 2013 |
|---|--------------|--------------|---------------|
| | 6 mån | 6 mån | 12 mån |
| Summa placeringar (kapital) | 1 162 | 1 028 | 1 096 |
| Premieinkomst, MSEK | 21 | 18 | 42 |
| Totalavkastning % | 7,0 | 1,4 | 8,2 |
| Direktavkastning % | 0,4 | 0,3 | 0,7 |
| Förvaltningsprocent, FKO % | 0,21 | 0,23 | 0,41 |
| Konsolideringsgrad, % | 112 | 105 | 106 |
| Försäkringstekniska avsättningar, FTA | 1 026 | 933 | 929 |
| Kapitalbas | 152 | 150 | 223 |
| Försäkringar och försäkrade AI Liv | | | |
| Totalt antal försäkringar | 9 541 | 9 355 | 9 495 |
| Antal försäkrade personer | 5 221 | 5 111 | 5 179 |

Skatt 2014

Avkastningsskatten belastade resultatet med 8 (6) miljoner kronor.

Denna rapport har, i likhet med tidigare år, ej varit föremål för revisorers granskning.

| RESULTATRÄKNING (kk) | 1/1-30/6 2014 | 1/1-30/6 2013 | 1/1-31/12 2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Premieinkomst | | | |
| premieinkomst | 110 634 | 98 553 | 216 270 |
| premier för avgiven återförsäkring | 0 | 0 | -219 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 205 448 | 128 357 | 119 455 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 182 593 | 81 892 | 399 341 |
| Försäkringsersättningar | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | |
| före avgiven återförsäkring | -94 718 | -92 405 | -186 577 |
| återförsäkrares andel | 0 | 0 | 0 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | | |
| före avgiven återförsäkring | -3 050 | -12 093 | -15 860 |
| återförsäkrares andel | 0 | 0 | -16 |
| Förändring livförsäkringsavsättningar | -425 564 | 564 785 | 597 762 |
| Driftskostnader | -9 668 | -9 260 | -16 786 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -6 299 | -7 702 | -30 632 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 0 | -134 403 | -70 515 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -40 624 | 617 724 | 1 012 224 |
| Avkastningsskatt | -8 127 | -5 719 | -11 438 |
| Periodens resultat/Totalresultat | -48 751 | 612 005 | 1 000 786 |

| BALANSRÄKNING (kk) | 30/6 2014 | 30/6 2013 | 31/12 2013 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| PLACERINGSTILLGÅNGAR | | | |
| Byggnader och mark | 211 000 | 284 200 | 289 000 |
| Andra finansiella placeringstillgångar | | | |
| svenska aktier och andelar | 1 675 000 | 1 303 270 | 1 510 751 |
| utländska aktier och andelar | 719 287 | 595 908 | 658 186 |
| obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 059 168 | 2 832 672 | 2 858 474 |
| övriga lån | 164 712 | 129 797 | 164 712 |
| derivat | 10 078 | 0 | 1 273 |
| Summa placeringstillgångar | 5 839 245 | 5 145 846 | 5 482 396 |
| ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FTA | | | |
| Övriga försäkringstekniska avsättningar | 100 | 116 | 100 |
| Summa återförsäkrares andel av FTA | 100 | 116 | 100 |
| FORDRINGAR | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | 1 367 | 8 344 | 6 338 |
| Övriga fordringar | 5 | 11 368 | 759 |
| Summa fordringar | 1 372 | 19 712 | 7 097 |
| ANDRA TILLGÅNGAR | | | |
| Materiella tillgångar | 267 | 463 | 310 |
| Kassa och bank | 73 506 | 44 589 | 58 064 |
| Aktuell skattefordran | 0 | 599 | 0 |
| Summa andra tillgångar | 73 773 | 45 652 | 58 373 |
| FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER | | | |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | 0 | 0 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 563 | 750 | 973 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 563 | 750 | 973 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 915 053 | 5 212 076 | 5 548 939 |

| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 30/6 2014 | 30/6 2013 | 31/12 2013 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL | | | |
| Överskottsfond, AI ITP | 1 698 381 | 863 499 | 850 995 |
| Överskottsfond, AI Liv | 161 415 | 28 176 | 25 134 |
| Värdesäkringsfond, AI ITP | 713 | 612 | 593 |
| Garantifond, AI ITP | 14 924 | 15 189 | 14 399 |
| Periodens resultat | -48 751 | 612 005 | 1 000 786 |
| Summa eget kapital | 1 826 683 | 1 519 481 | 1 891 906 |
| FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR | | | |
| Livförsäkringsavsättningar, AI ITP | 2 977 000 | 2 677 265 | 2 648 072 |
| Oreglerade skador, AI ITP | 62 668 | 55 852 | 59 619 |
| Livförsäkringsavsättningar, AI Liv | 1 025 933 | 933 081 | 929 297 |
| Oreglerade skador, AI Liv | 180 | 180 | 180 |
| Summa försäkringstekniska avsättningar | 4 065 782 | 3 666 378 | 3 637 168 |
| ANDRA AVSÄTTNINGAR | | | |
| Aktuell skatteskuld | 1 551 | 0 | 843 |
| Summa andra avsättningar | 1 551 | 0 | 843 |
| Depåer från återförsäkrare | 100 | 116 | 100 |
| SKULDER | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | 0 | 0 | 8 |
| Skulder avseende återförsäkring | 0 | 0 | 117 |
| Derivat | 732 | 13 037 | 2 391 |
| Övriga skulder | 14 785 | 8 312 | 9 171 |
| Summa skulder | 15 518 | 21 350 | 11 687 |
| UPPLUPNA KOSTNADER | | | |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 5 420 | 4 751 | 7 235 |
| Summa upplupna kostnader | 5 420 | 4 751 | 7 235 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNING OCH SKULDER | 5 915 053 | 5 212 076 | 5 548 939 |
| STÄLLDA SÄKERHETER | | | |
| Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter | 0 | 0 | 0 |
| ANSVARSFÖRBINDELSE | Inga | Inga | Inga |
| ÅTAGANDEN | 75 812 | 58 727 | 75 812 |

| Resultatanalys (kkr) 2014.06 | Total | ITP | Liv | Risk |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Premieinkomst | | | | |
| premieinkomst | 110 634 | 82 774 | 20 501 | 7 359 |
| premier för avgiven återförsäkring | 0 | | 0 | 0 |
| Kapitalavkastning, intäkter | 205 448 | 159 772 | 40 512 | 5 165 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | 182 593 | 141 954 | 36 060 | 4 578 |
| Försäkringsersättningar | | | | |
| Utbetalda försäkringsersättningar | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -94 718 | -69 320 | -20 021 | -5 378 |
| återförsäkrarens andel | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Förändring i avsättning för oreglerade skador | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -3 050 | 0 | 0 | -3 050 |
| återförsäkrarens andel | 0 | | 0 | 0 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar | | | | |
| före avgiven återförsäkring | -425 564 | -328 928 | -96 636 | |
| Driftskostnader | -9 668 | -4 588 | -3 824 | -1 256 |
| Kapitalavkastning, kostnader | -6 299 | -4 897 | -1 243 | -158 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | 0 | 3 | -4 | 1 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | -40 624 | -23 230 | -24 655 | 7 262 |
| Avkastningsskatt | -8 127 | -6 481 | -1 646 | 0 |
| Periodens resultat | -48 751 | -29 711 | -26 301 | 7 262 |

Försäkringstekniska avsättningar

| tkr | Total | ITP | Liv | Risk |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Livförsäkringsavsättningar | 4 002 933 | 2 977 000 | 1 025 933 | |
| Oreglerade skador | 62 848 | | 30 | 62 818 |
| Summa försäkringsersättningar, före avgiven återförs | 4 065 782 | 2 977 000 | 1 025 963 | 62 818 |

| Kassaflödesanalys (kk) | Not | 30/6 2014 | 30/6 2013 |
|---|-----|---------------|-----------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat före skatt | | -40 624 | 617 724 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 1) | 68 323 | -558 896 |
| Betald skatt | | -8 127 | -5 719 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av tillgångar och skulder | | | |
| | | 19 573 | 53 109 |
| Utbetald återbäring/pensionstillägg | | -15 687 | -15 991 |
| Nettoinvestering (-)/nettoförsäljning (+) av finansiella placeringstillgångar | | 1 069 | -5 161 |
| Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar | | 6 135 | -11 247 |
| Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder | | 4 382 | -72 193 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten inkl. kapitalförvaltning | | | |
| | | 15 471 | -51 482 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Investering i materiella tillgångar | | -29 | -67 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| | | -29 | -67 |
| Periodens kassaflöde | | | |
| | | 15 442 | -51 549 |
| Förändring i likvida medel | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 58 064 | 96 139 |
| Årets kassaflöde | | 15 442 | -51 549 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 73 506 | 44 589 |
| Noter till kassaflödesanalysen | | | |
| 1) Avskrivningar | | 72 | 153 |
| Värdeförändring placeringstillgångar (byggnader och mark) | | 29 625 | -8 000 |
| Värdeförändring placeringstillgångar (andra finansiella placeringstillgångar) | | -212 217 | 60 510 |
| Realiserat resultat | | -176 985 | -58 082 |
| Uttag ur garanti- och värdesäkringsfond | | -785 | -786 |
| Förändring i livförsäkringsavsättningar | | 428 614 | -552 691 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | | 68 323 | -558 896 |
| Tilläggsupplysningar | | | |
| Erhållen ränta | | 5 596 | 6 641 |
| Erlagd ränta | | 0 | -44 |
| Erhållna utdelningar | | 13 949 | 55 220 |