



ÅRSREDOVISNING 2015

FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA FÖR RÄKENSKAPSÅRET
1 JANUARI – 31 DECEMBER

Innehåll

VD KOMMENTAR.....	4
2015 I SAMMANDRAG	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
ORGANISATIONEN	6
VERKSAMHETEN	6
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET	6
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG	7
ÅRETS RESULTAT.....	7
RISKER	10
FLERÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRENINGEN	12
RESULTATRÄKNING	13
BALANSRÄKNING	14
KASSAFLÖDESANALYS	17
NOTER	19
STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER	45
REVISIONSBERÄTTELSE.....	47
ORDLISTA	48

VD-KOMMENTAR

FPK har under 2015 stärkt nyckeltal och resultat. Solvensgraden har ökat från 128 % till 133 % samtidigt som konsolideringsgraden stärkts från 110 % till 113 %. Årets resultat efter skatt uppgick till 448 Mkr (-136 Mkr).

Centralbankernas ansträngningar att stimulera ekonomin med låga räntor och köp av obligationer har fortgått under 2015. Den svenska riksbanken tog ett beslut i februari 2015 att införa negativ reporänta i sin ambition att uppnå inflationsmålet. Beslutet är omdiskuterat, inte minst med tanke på att svensk ekonomi står sig stark internationellt. Under året har svenska obligationsräntor med upp till fem års löptid noterats med negativ ränta vid flera tillfällen. Vi har bedömt att osäkerheten i aktievärderingar och att risken för fortsatta räntenedgångar under 2015 motiverat en försiktig tillgångsallokering. FPK har haft en mindre undervikt i aktier och samtidigt bibehållit räntetillgångar för att minska balansräkningsrisken för fortsatt fallande räntenivåer. Det har sammantaget för 2015 lett till en modest avkastning på 0,9 %.

I december 2015 höjdes räntenivåerna snabbt i samband med att den amerikanska centralbanken, Federal Reserve för första gången på 10 år höjde sin styrränta. Höjningen ledde även till att de svenska räntenivåerna steg vilket påverkade FPKs avkastning negativt. Sedan årsskiftet 2015/2016 har dock räntenivåerna snabbt kommit ner igen samtidigt som också aktiemarknaderna tappat i värdering.

De låga räntenivåerna innebär att den förväntade avkastningen på tillgångarna nu är lägre än historiskt. För att anpassa oss till den räntemiljön beslutade fullmäktige att sänka premieräntan inför 2016. Samtidigt fattade vi även beslut om att anpassa våra antaganden till de senaste livslängdsundersökningarna och då också justerat avgiften för försäkringen i enlighet med dessa. Det har inneburit att solvensgraden stärktes efter årsskiftet med drygt 7 procentenheter.

Då inflationen har varit nära noll räknas inte pensionerna upp inför 2016 eftersom KPI utvecklingen var negativ med mer än 0,07 % under föregående period. För de pensionärer som har 2015 som sitt basår räknas dock pensionerna upp med 0,07 %.

Det har nu gått nära fem år sedan den lag som vi nu tillämpar upphävdes samtidigt som den nya försäkringsrörelselagen (FRL) trädde i kraft. Övergångsbestämmelserna innebär att vi kan fortsätta tillämpa den upphävda lagen om understödsföreningar. Förvaltning av tjänstepensioner med livslånga pensionsutbetalningar ställer höga krav på långsiktighet i såväl förvaltning av de premier som inbetalts som att kunna bedriva verksamheten kostnadseffektivt. Beslut inom kapitalförvaltning och verksamheten i övrigt vilar på osäker grund eftersom förutsättningarna för kapitalkrav och kommande reglering i övrigt fortfarande är oklart. Vår förhoppning om att ett nytt lagförslag skulle presenteras under 2015 har kommit på skam och vi väntar fortfarande på besked från lagstiftaren.

Under året har vi fortsatt att anpassa verksamheten i riktning mot kommande regelverk. En process för REP (Risk evaluation for pensions) har tagits fram som under kommande år kommer att kompletteras och vidareutvecklas.

FPK har sedan många år tillbaka en stor del av sin administrativa verksamhet outsourcad. Det är glädjande att konstatera att våra medlemsbolag, i vår årliga NKI undersökning, är fortsatt nöjda med den servicegrad de erhåller av Skandikon.

Jag riktar ett stort tack till FPKs anställda, Skandikon och andra leverantörers förtjänstfulla insatser och engagemang.

Stockholm i februari 2016

Åke Gustafson

2015 I SAMMANDRAG, MODERFÖRENINGEN

- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 0,9 (12,8) procent.
- Årets resultat efter skatt uppgick till 448 (-136) Mkr.
- Livförsäkringsavsättningarna minskade med 226 Mkr (ökade med 1 648 Mkr)
- Vid utgången av 2015 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 113 (110) procent.
- Vid utgången av 2015 uppgick solvensgraden till 133 (128) procent.
- Premieinkomsten för 2015 uppgick till 700 (636) Mkr. Då ingen fribrevsuppräknings genomfördes 2015 som dämpade premieinkomsten så steg den något jämfört med 2014.
- Utgående pensioner vars utbetalning påbörjades under 2015 kommer att räknas upp med 0,07 procent vilket motsvarar KPI utvecklingen under perioden september 2014 till september 2015. Övriga utgående pensioner lämnas oförändrade då den sammanlagda utvecklingen av KPI sedan september 2013 fortfarande är negativ. Fribreven lämnas oförändrade och blir utan uppräknings 2016 av samma skäl som pensionstilläggen.

FAKTA OM FPK

Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK, förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. FPK förvaltar den förmånsbestämda planen, avdelning 2 i FTP-planen. Planen baseras på ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation, FAO och FTF samt ett kollektivavtal mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas Riksförbund och Sveriges Ingenjörer. Den senaste pensionsöverenskommelsen gäller från och med 1 januari 2012.

FPK förvaltar 13,2 Mdr (i moderföreningen) åt cirka 26 000 försäkrade och 129 anslutna företag (arbetsgivare) som betalar premier.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör för Försäkringsbranschens pensionskassa, organisationsnummer 802005-6142, avger härmed årsredovisning för 2015. Siffrorna inom parantes avser föregående år.

ORGANISATIONEN

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK samt tre fastighetsägande dotterbolag, HB Ferken 1, AB Bergasken och bolaget Fastighets AB Smedsbacken 35. Samtliga dotterbolag är helägda dotterbolag.

FPK är delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB) tillsammans med Skandikon Pensionsadministration AB (ett helägt dotterbolag till Skandia Liv). SPKB benämns hädanefter Skandikon. FPK har tre anställda, för mer information se noten Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar.

FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa organisationer. Verksamheten inom försäkrings-, ekonomi- och finansadministrationen är utlagd till Skandikon. FPK har ett avtal med BAS Förvaltning AB gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. En övervägande del av tillgångsförvaltningen är outsourcad till flera externa förvaltare.

VERKSAMHETEN

FPK förvaltar, i enlighet med FTP-planen, tjänstepensionsförsäkringar för personer som är anställda eller har varit anställda inom försäkringsbranschen. Tjänstepensionsförsäkringen kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet och omfattar sjukpension, ålderspension och efterlevandepension. I ålderspensionen ingår en kompletterande pension (FTP) för vilken FPK, sedan 1 januari 2012, inte längre är ett valbart alternativ.

FPKs medlemmar är företag verksamma inom försäkringsbranschen, som har valt att följa pensionsavtalet mellan FAO och FTF samt mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas Riksförbund och Sveriges Ingenjörer samt anställda i dessa företag. Anslutna företag uppgår vid årsskiftet till 129 och antalet försäkrade uppgår till 26 001.

FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen ska långsiktigt infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom

pensionstillägg. Avkastningsmålet på kort sikt är dock sekundärt framför målet att FPKs solvenskvot inte ska understiga 3. Avkastningsmålet kan därför variera över tid beroende på solvensgrad och utrymme för risktagande i placeringstillgångarna. Styrelsen fastställer årligen risknivån för tillgångsportföljen.

FPK har genomfört en årlig översyn av samtliga mål och risker i verksamheten. En omarbeting av policyer, riktlinjer och riskprocessen har genomförts för att förbereda inför kommande regelverk.

De totala driftkostnaderna ökade under året med cirka 2,1 Mkr. Driftkostnaderna för försäkringsrörelsen ökade med 1,4 Mkr och finansförvaltningen ökade med knappt med 0,8 Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten ligger kvar på samma nivå som föregående år 0,22 procent.

FPK, liksom andra tjänstepensionskassor, tillämpar lagen om understödsföreningar (1972:262) som numera är en lagstiftning som upphört att gälla. Denna tillämpning är möjlig i enlighet med övergångsbestämmelserna till den nya försäkringsrörelselagen (FRL) som gäller från 1 april 2011. Tjänstepensionskassor har en övergångstid fram till utgången av 2017 att ansöka om tillstånd att bedriva sin verksamhet i enlighet med FRL.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

FPK har fortsatt sitt arbete med att anpassa verksamheten till kommande regelverksförändringar. FPK har under 2015 tagit fram en övergripande process för REP (Risk Evaluation för Pensions) för att anpassa sig till IORP II. Det är dock fortsatt osäkert vilket regelverk som FPK har att förhålla sig till i framtiden och när det träder i kraft. REP är väsentligen en egen risk- och solvensvärdering att jämföra med ORSA inom Solvens 2.

FPK beslutade under året om sänkt premieränta, från 1,5 procent till 1,25 procent. FPK fullmäktige fattade också beslut i maj om att införa nya livslängdsantaganden dels vid beräkning av avgifter och dels för värdering av livavsättningen.

FCG – The Financial Compliance Group AB tog över compliance funktionen på uppdrag av FPK från och med årsskiftet 2015, vid halvårsskiftet tog även FCG över oberoende riskkontroll.

I december beslutade styrelsen att fribreven lämnas utan uppräknings 2016 eftersom KPI sammantaget under perioden september 2013 till september 2015 haft en negativ utveckling. Utgående pensioner räknas således inte upp, men de pensioner som påbörjats under 2015 räknas dock upp med 0,07 procent vilket motsvarar KPI utvecklingen under perioden september 2014 till september 2015.

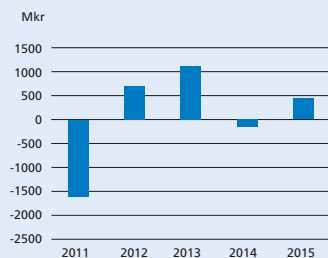
VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG
Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

ÅRETS RESULTAT

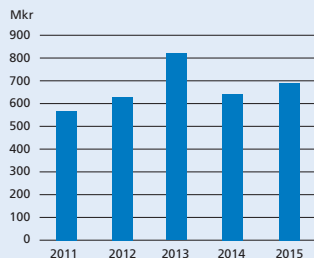
Årets resultat efter skatt uppgick till 448 (-136) Mkr. De försäkringstekniska avsättningarna värderas utifrån FFFS 2013:23 med dispens från Finansinspektionen om modell för framtagandet av diskonteringsräntekurva. Den försäkringstekniska avsättningen minskade med 209 Mkr. Minskningen beror främst på ränteuppgången under året.

Avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 0,9 (12,8) procent vilket bidrog positivt till årets resultat med knappt 122 Mkr. Aktier och fastigheter bidrog främst till det positiva resultatet. FPK har räntetillgångar i långa löptider för att matcha ränterisken i skulden.

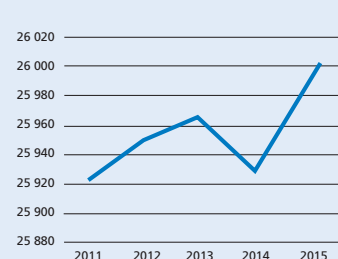
Årets resultat



Premieinkomst



Antal försäkrade



PREMIEINKOMST

Premieinkomsten för 2015 uppgick till 700 (636) Mkr. Premieinkomstens ökning beror främst på löneökningar och att fribreven inte värdesäkrades 2015-01-01.

Premieinkomst, Mkr	2015	2014
Löpande premier	560	532
Engångspremier*	146	111
Avgivna premier**	-7	-7
Summa premieinkomst	700	636

*Engångspremierna består av slutbetalningspremier för dem som gått i pension före ordinarie pensioneringstidpunkt.

**Avgivna premier utgörs av premier avseende försäkrade som har valt att placera FTPK utanför FPK och som för tillfället är sjuka.

KAPITALAVKASTNING

Placeringsstillgångarna uppgick vid årets slut till 13 167 (12 932) Mkr. Totalavkastningen uppgick till 0,9 (12,8) procent. Aktiemarknaderna runt om i världen hade en stabil start på året med hög avkastning i vissa fall. De europeiska steg mer än den amerikanska men det jämnades till viss del ut av att den amerikanska dollarn förstärktes. Det var en förväntad valutarörelse som inte blev särskilt långvarig utan snabbt gick över i en sidledes utveckling under resten av året. När aktiemarknaderna blev allt svagare var det särskilt svagt bland tillväxtmarknaderna som åter blev förlorare på årsbasis. Den stora amerikanska marknaden slutade året i princip oförändrad medan europeiska aktier lyckades behålla lite av uppgången året ut.

Bland centralbankerna har tudelningen ökat ytterligare när den amerikanska centralbanken (Fed) stramade åt med avveckling av Quantitative easing och i slutet av året med den första räntehöjningen på nästan tio år medan övriga stora centralbanker, förutom Bank of England, runt om i världen har ökat sina stimulanser med allt lägre räntor och andra insatser. I Sverige var det en historisk händelse när Riksbanken sänkte styrräntan till negativa nivåer och dessutom började köpa stora mängder statsobligationer i strävan att få upp inflationstakten. Den långa svenska obligationsräntan gick ner i början av året men vände uppåt med de internationella räntorna och tioårsräntan slutade året i princip där den startade. FPKs räntebärande tillgångar hade en, totalt sett, negativ avkastning under året om -2,0 (9,8) procent.

Andelen svenska aktier och andelar utökades något under året på bekostnad av globala aktier. Aktieavkastningen inklusive valutaeffekter uppgick till 4,1 (20,5) procent. Under året har taktiska överväganden inneburit att FPK inte haft några investeringar i råvaror.

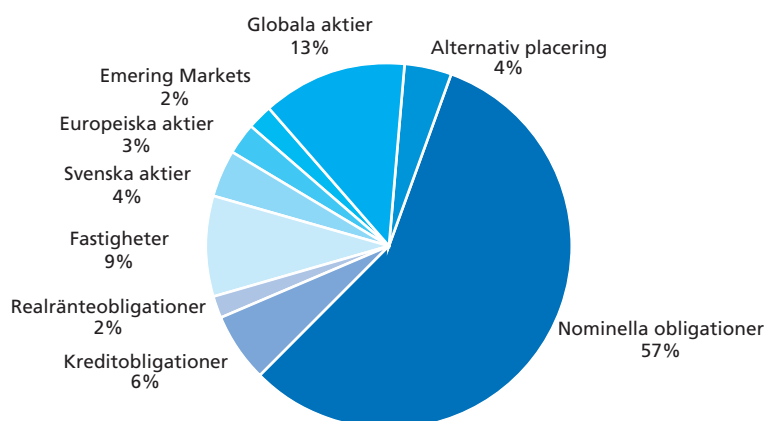
Under året har FPK investerat i en fastighetsfond och fastigheter som tillgångsslag har starkt bidragit till avkastningen om 14,7 (11,5) procent. Fastighetsportföljen består till största delen av direktägda fastigheter i Stockholmsområdet.

För årets utfall inom kapitalförvaltningen hänvisas till följande Totalavkastningstabell.

Totalavkastningstabell för Moderföreningen

Tkr	Marknadsvärde 2015-12-31	Andel, %	Marknadsvärde 2014-12-31	Andel, %	Totalavkastning 2015	Totalavkastning 2014
Aktier och andelar						
Sverige-fonder	554 994	4,2 %	314 394	2,4 %	11,5 %	16,8 %
Globala fonder	2 816 045	21,4 %	2 998 963	23,2 %	3,3 %	22,8 %
Derivat	12 118	0,1 %	5 726	0,0 %	-	-
Summa aktier och andelar	3 383 157	25,7 %	3 319 083	25,7 %	4,1 %	20,5 %
Räntebärande						
Nominella obligationer	7 157 730	54,3 %	6 785 641	52,5 %	-0,3 %	8,1 %
Kreditobligationer	778 687	5,9 %	767 865	5,9 %	0,3 %	8,5 %
Realränteobligationer	290 771	2,2 %	305 890	2,4 %	3,8 %	3,6 %
Räntebärande fonder	211 648	1,6 %	470 917	3,6 %	-1,1 %	12,6 %
Likvida medel	138 994	1,1 %	153 003	1,2 %	0,0 %	0,0 %
Derivat	-15 018	-0,1 %	147 778	1,1 %	-	-
Summa räntebärande	8 562 812	65,0 %	8 631 093	66,7 %	-2,0 %	9,8 %
Fastigheter (svenska)						
Summa fastigheter	1 221 099	9,3 %	981 553	7,6 %	14,7 %	11,5 %
Total	13 167 068	100,0 %	12 931 729	100,0 %	0,9 %	12,8 %

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer. Värdering av placeringstillgångar har gjorts till slutkurs. Skillnaden mellan Totalavkastningstabellen och övrig finansiell rapportering specificeras i not.



FPKs placeringstillgångar är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande papper, fastigheter samt alternativa placeringar. Fördelningen av tillgångar per 2015-12-31 framgår av diagrammet ovan.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar består dels av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering. Utöver försäkringsersättningar utbetalas också pensionstillägg. Pensionstillägget redovisas direkt mot överskotts-fonden alternativt värdesäkringsfonden.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 491 (472) Mkr varav utbetalda pensioner svarade för 486 (467) Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsersättningar uppgick till 4,8 (4,9) Mkr.

Utbetalda pensioner, Mkr

	Grundpension före värdesäkring	
	2015	2014
Ålderspension	444	427
Sjukpension	19*	18*
Efterlevandepension	23	22
Summa	486	467

*varav 2,2 (2,4) Mkr utgör särskild löneskatt

Förändringar i avsättning för oreglerade skador
Årets avsättningar för oreglerade skador har ökat med 17,6 (26,5) Mkr.

Förändringar i livförsäkringsavsättningar
Årets livförsäkringsavsättningar har minskat med 226 Mkr.

KOSTNADER

FPKs totala driftskostnader uppgick till 41,8 (39,7) Mkr. Kostnaderna för försäkringsrörelsen ökade och uppgick till 23,8 (22,1) Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkringsersättningar låg på ungefär samma nivå som föregående år och uppgick till 4,8 (4,9) Mkr. Kostnader för finansförvaltning ökade till 12,7 (11,9) Mkr. Kostnaden för

fastighetsförvaltningen är relativt oförändrad och ligger på 0,8 (0,7) Mkr.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 113 (110) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån tillåts variera inom intervallet 105 till 150 procent. Målnivån har definierats till 135 procent vilket är den nivå som styrelsen bedömer att FPK bör eftersträva för att kunna bibehålla en långsiktig strategisk allokering som uppfyller avkastningsmålet. Så länge målnivån inte är uppnådd kommer styrelsen att årligen fastställa en strategisk normalportfölj med en ambition att långsiktigt öka konsolideringen utan att riskera att solvensgraden understiger 104 procent.

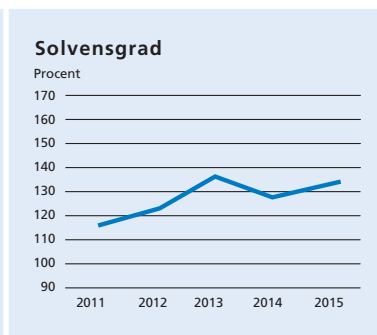
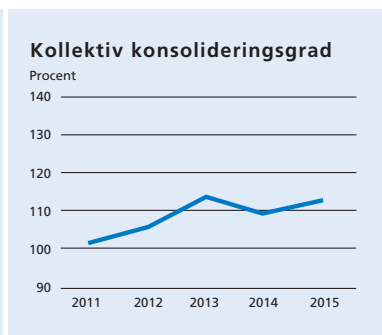
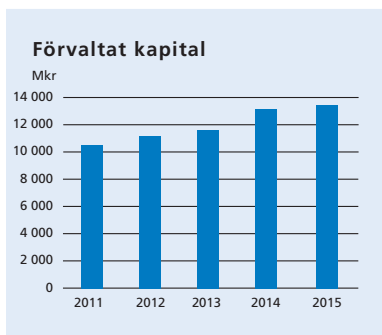
Solvensgraden ökade under året och var vid årets utgång 133 (128) procent. Förbättrade nyckeltal beror främst på att diskonteringsräntorna steg något men också en positiv utveckling i tillgångsportföljen.

Nya antaganden om premieränta och livslängdsantaganden påverkar solvens- och konsolideringsgraden men börjar gälla först efter årets utgång per 2016-01-01. Om de nya antagandena hade tillämpats per 2015-12-31 hade solvensgraden och konsolideringsgraden varit 141 respektive 118 procent.

RISKER

Mål

I FPKs verksamhet ingår att hantera risker såsom försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Genom ett kontrollerat och affärsmässigt risktagande skapar FPK värden för medlemmarna i form av försäkringsskydd och god avkastning. Riskerna ska hanteras så att FPK vid var tidpunkt ska kunna infria sina åtaganden mot de försäkrade dvs att till förmån för de anställda hos medlemsbolagen respektive deras efterlevande bereda ålderspension, sjukpension inklusive avgiftsbefrielse, efterlevandepension och kapitalunderstöd.



Styrning

I FPK är det fullmäktige som utser styrelsen. Fullmäktige utser även externrevisorer. På uppdrag av styrelsen har vd organiserat FPKs verksamhet, den leds av en liten organisation (tre medarbetare) med merparten av verksamheten utlagd på externa leverantörer och kapitalförvaltningsmandat.

Vd ansvarar för att styrning mot, och uppföljningen av, FPKs mål sker integrerat med riskstyrning och riskuppföljning. FPKs övergripande långsiktiga mål fastställs årligen av styrelsen.

Riskorganisation

Det övergripande ansvaret för FPKs riskhantering åligger styrelsen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den löpande hanteringen av riskhanteringssystemet till vd. Styrelsen beslutar om riskaptit och verksamhetsmål samt inriktning och ramverk för riskhanteringsprocessen.

Ansvaret för den praktiska hanteringen av riskerna åligger respektive utsedd ansvarig i verksamheten enligt styrelsens eller vds instruktioner samt policy för riskhantering. Funktionerna riskkontroll, compliance och internrevision fungerar som stöd till både styrelse, vd och verksamheten i övrigt. Funktionen för den oberoende riskkontrollen är utlagd till en extern leverantör (FGC) som självständigt och oberoende ansvarar för att upprätthålla och förvalta FPKs riskkontroll. Den oberoende riskkontrollen ansvarar för rapportering till styrelsen och vd samt är huvudansvarig för den samlade rapporteringen och analysen av FPKs risker. FPKs riskansvarige övervakar riskhanteringssystemet, verifierar, sammanställer och rapporterar till den oberoende riskkontrollen och vd. Där ingår att följa att FPKs riskexponering ligger inom den förutbestämda risktoleransen, att värdera och analysera månatliga rapporter samt kvartalsvis och rapportera dessa till oberoende riskkontroll. Dessutom stödjer FPKs riskansvarige att det avsiktliga risktagandet, riskaptiten sker genom effektiva och tydliga riktlinjer samt att det ofrivilliga risktagandet förebyggs via limiter, policyer och riktlinjer samt rutinbeskrivningar. Som en självklar del av riskprocessen ingår information från riskkontroll och compliance funktioner i de bolag som FPK har lagt ut verksamhet till.

Compliance är ansvarig för att oberoende följa upp regel efterlevnaden inom FPK. Denna funktion är outsourcad. Compliance har vidare till uppgift att ge råd till FPK vid utformning av interna regelverk,

bevaka förändringar av de externa regelverken.

Compliance rapporterar till vd och styrelsen samt lämnar årligen en samlad bedömning, direkt till styrelsen, av hur väl föreningen uppfyller gällande lagar och regler.

Internrevision ansvarar för oberoende granskning och uppföljning av den interna styrningen och kontrollen. Policyer och rutiner revideras regelbundet för att säkerställa att de motsvarar aktuella regelverk och villkor för FPKs åtaganden.

Finansiella risker

Investeringar i olika finansiella instrument innebär exponering för olika typer av risker. För FPKs del är ränterisken och aktierisken de största finansiella riskerna. FPKs riskuppföljning baseras på återkommande beräkningar av sannolikheten för att gränsvärdena passeras för konsolidering och solvens vid portföljförändringar samt i Finansinspektionens Trafikljus.

I placeringsriktlinjerna har risknivåerna definierats för de finansiella riskerna. Totalportföljens maximala risk definieras som att sannolikheten inte får vara högre än 5 procent, att FPKs konsolidering, beräknad med full värdesäkring, ska falla under 95 procent på tre års sikt. Överskottet av buffertkapital, enligt Finansinspektionens Trafikljus, ska överstiga kvoten 1,4. Styrelsen kan i särskilda fall besluta om att avvika från dessa nivåer då särskilda åtgärder behöver vidtas. Risknivån får dock aldrig vara högre än att sannolikheten är högst 1 procent för att FPKs solvens, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 104 procent på tre års sikt.

Försäkringsrisker

Premier och åtaganden baseras på antaganden om dödlighet, ränta (diskontering), sjuklighet och driftskostnader. Riskmässigt väger ränte- och dödlighetsantagandet tyngst. I dödlighetsantagandet är det den så kallade livsfallsrisken som dominerar, dvs risken för att en person i genomsnitt lever längre än beräknat.

Genom att följa upp resultatet av dödlighetsantagandet i föreningen och följa utvecklingen i samhället i stort erhålls en god bild av tillförlitligheten i antagandena. För att säkerställa åtagandena måste det finnas tillgångar som med god marginal täcker skulden till de försäkrade. FPKs erfarenhet av tjänstepensioner ger goda förutsättningar att hantera de försäkringsrisker som är förenade med försäkringsbeståndet.

FPKs hantering av risker beskrivs mer detaljerat i not 2.

FLERÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRENINGEN

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	700	636	813	623	564
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	529	723	522	400	211
Orealiserade vinster/förluster	-444	709	-225	114	542
Försäkringsärsättning	-508	-499	-478	-437	-409
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	479	-102	1 161	740	-1 565
Årets resultat	448	-136	1 137	700	-1 603

Ekonomisk ställning, Mkr

Balansomslutning	13 036	13 177	11 316	10 913	10 563
Placeringstillgångar	12 561	12 507	10 904	10 450	10 182
Försäkringstekniska avsättningar	9 721	9 930	8 256	8 789	8 849
Konsolideringskapital	3 424	2 986	3 110	2 173	1 499
Kollektivt konsolideringskapital	1 311	985	1 312	469	179
Erforderlig solvensmarginal	413	421	351	373	375
Kapitalbas	3 231	2 827	3 013	2 072	1 430

Nyckeltal %

Direktavkastning	2,1	2,3	2,5	3,2	2,2
Totalavkastning	0,9	12,8	2,1	5,3	8,3
Förvaltningskostnadsprocent	0,22	0,22	0,24	0,23	0,25
Kollektiv konsolideringsgrad	113	110	114	106	102
Solvensgrad	133	128	136	123	116

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2015	2014	2015	2014
Premieinkomst	3	699 811	635 720	699 811	635 720
Kapitalavkastning, intäkter	4	927 077	1 079 048	911 417	1 059 262
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	465 324	914 343	436 752	847 854
Övriga tekniska intäkter	6	13	12	13	12
Försäkringersättningar					
Utbetalda försäkringersättningar	7	-490 235	-472 462	-490 235	-472 462
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-17 573	-26 539	-17 573	-26 539
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		226 328	-1 647 746	226 328	-1 647 746
Driftskostnader	8	-23 875	-22 090	-23 875	-22 090
Kapitalavkastning, kostnader	9	-389 818	-361 289	-382 861	-336 689
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-880 685	-139 165	-880 685	-139 165
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		516 367	-40 168	479 092	-101 843
Icke-teknisk redovisning					
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		516 367	-40 168	479 092	-101 843
Skatter	11	-32 552	-28 768	-30 753	-33 729
Årets resultat		483 815	-68 936	448 339	-135 572
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
Årets resultat		483 815	-68 936	448 339	-135 572
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		483 815	-68 936	448 339	-135 572

RESULTATANALYS**Moderföreningen**

Tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd försäkring	RisKFörsäkring
Premieinkomst	699 811	646 559	6	53 246
Övriga tekniska intäkter	13	-	13	-
Kapitalavkastning, intäkter	911 417	829 465	62 770	19 182
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	436 752	397 480	30 080	9 192
Utbetalda försäkringersättningar	-490 235	-422 642	-44 109	-23 483
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-17 573	-	-	-17 573
Förändring i Livförsäkringsavsättning	226 328	165 121	61 207	-
Driftskostnader	-23 875	-21 639	-1 199	-1 037
Kapitalavkastning, kostnader	-382 861	-348 435	-26 368	-8 058
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-880 685	-801 496	-60 654	-18 535
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	479 092	444 411	21 746	12 934
Varav avvecklingsresultat				39 604
Avkastningsskatt	-30 753	-28 590	-2 163	-
Årets resultat enligt RR	448 339	415 821	19 583	12 934

BALANSRÄKNING			Koncernen	Moderföreningen	
Tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Förvaltningsfastigheter /Byggnader och mark	13	1 103 000	981 000	703 000	616 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	14	60	60	128 810	128 810
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	15	3 484 927	3 312 520	3 484 927	3 312 520
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	8 187 972	8 185 615	8 187 972	8 185 615
Derivat	17	56 256	264 521	56 256	264 521
Summa placeringstillgångar		12 832 214	12 743 716	12 560 965	12 507 466
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	18	154	6 596	154	6 596
Övriga fordringar	19	3 129	28 702	83 327	102 855
Summa fordringar		3 283	35 298	83 481	109 451
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	20	21	42	21	42
Likvida medel /Kassa och bank		284 683	438 297	277 994	433 949
Summa andra tillgångar		284 704	438 339	278 015	433 991
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter	21	112 518	124 550	112 483	124 535
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 527	1 640	1 488	1 602
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 140 45	126 190	113 971	126 137
SUMMA TILLGÅNGAR		13 234 246	13 343 543	13 036 432	13 177 045

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	22				
Överskottsfond		2 743 564	2 878 913	2 585 225	2 785 947
Värdesäkringsfond		197 408	177 063	197 408	177 063
Årets resultat		483 815	-68 936	448 339	-135 572
Summa eget kapital		3 424 787	2 987 040	3 230 972	2 827 438

Försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättning	23	9 505 760	9 732 088	9 505 760	9 732 088
Avsättning för oreglerade skador	24	215 557	197 984	215 557	197 984
Summa försäkringstekniska avsättningar		9 721 317	9 930 072	9 721 317	9 930 072

Skulder

Övriga skulder	25				
Derivat		47 848	118 032	47 848	118 032
Övriga skulder		31 930	296 646	28 164	289 930
Summa övriga skulder		79 778	414 678	76 012	407 962

Upplupna skulder och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	8 364	11 753	8 131	11 573
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 364	11 753	8 131	11 573
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		13 234 246	13 343 543	13 026 432	13 177 045

Poster inom linjen

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	27	12 833 147	12 643 685	12 833 147	12 643 685
Eventuella förpliktelser/ansvarsförbindelser	28	-	-	2012	906
Åtagande		Inga	Inga	Inga	Inga

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPTIAL

Koncernen Tkr	Värdesäkrings fond	Överskotts fond	Årets resultat/till lika totalresultat	Totalt
Ingående balans 2014-01-01	139 018	1 833 596	1 133 163	3 105 777
Disposition av föregående års resultat	-	1 133 163	-1 133 163	-
Insättning i värdesäkringsfond	38 045	-19 137	-	18 908
Årets pensionstillägg	-	-68 708	-	-68 708
Årets resultat/Tillika totalresultat			-68 936	-68 936
Utgående eget kapital 2014-12-31	177 063	2 878 914	-68 936	2 987 040
Korr IB*	-	-1 265	-	-1 265
Disposition av föregående års resultat	-68 936	68 936	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	20 345	-1 666	-	18 679
Årets pensionstillägg	-	-63 484	-	-63 484
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	483 815	483 815
Utgående balans 2015-12-31	197 408	2 743 564	483 815	3 424 787

*Korrigerig av resultat pga felaktig skatt bokad i dotterbolag

Moderföreningen Tkr	Värdesäkrings fond	Överskotts fond	Årets resultat /till lika totalresultat	Totalt
Ingående balans 2014-01-01	139 018	1 737 119	1 136 673	3 012 810
Disposition av föregående års resultat	-	1 136 673	-1 136 673	-
Insättning i värdesäkringsfond	38 045	-19 137	-	18 908
Årets pensionstillägg	-	-68 708	-	-68 708
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	-135 572	-135 572
Utgående eget kapital 2014-12-31	177 063	2 785 947	-135 572	2 827 438
Disposition av föregående års resultat	-	-135 572	135 572	-
Insättning i värdesäkringsfond	20 345	-1 666	-	18 679
Årets pensionstillägg	-	-63 484	-	-63 484
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	448 339	448 339
Utgående balans 2015-12-31	197 408	2 585 225	448 339	3 230 972

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Koncernen**

Tkr	Not	År 2015	År 2014
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		516 368	-40 168
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-323 840	386 801
Betald skatt		-32 555	-38 297
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		159 973	308 336

Förändring placeringstillgångar netto	34	-328 118	-91 276
Förändring av rörelsefordringar		21 023	-20 785
Förändring av rörelseskulder		-6 492	9 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-153 614	205 936

Investeringsverksamheten

Investering materiella tillgångar		-	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-63

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-153 614	205 873

Förändring i likvida medel

Likvida medel vid periodens början		438 297	232 424
Periodens kassaflöde		-153 614	205 873
Likvida medel vid periodens slut		284 683	438 297

Under perioden erhållen ränta är 245 761 (266 329) Tkr
 Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod
 Likvida medel avser endast likvida medel i kassa och bank

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Moderföreningen**

Tkr	Not	År 2015	År 2014
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		479 092	-101 843
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-295 268	448 290
Betald skatt		-35 535	-38 193
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		148 289	308 254
Förändring placeringstillgångar netto	34	-321 691	-87 765
Förändring av rörelsefordringar		14 999	-26 469
Förändring av rörelseskulder		2 448	13 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-155 955	207 205
Investeringsverksamheten			
Investering materiella tillgångar		-	-63
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-63
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-155 955	207 142
Förändring i likvida medel			
Likvida medel vid periodens början		433 949	226 807
Periodens kassaflöde		-155 955	207 142
Likvida medel vid periodens slut		277 994	433 949
Under perioden erhållen ränta är 245 746 (266 320) Tkr			
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod			
Likvida medel avser endast likvida medel i kassa och bank			

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen omfattar perioden 2015-01-01-2015-12-31. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 2016-03-31. Koncernens och moderföreningens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma 2016-05-18. Årsredovisningen 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 1 för koncernen och RFR 2 i moderföreningen.

Från och med den 1 januari 2010 tillämpar FPK full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade regler från Finansinspektionen. Moderföreningen tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS 2008:26 och RFR 2 inklusive ändringsföreskrifter.

Förutsättningar vid upprättande av moderföreningens och koncernens finansiella rapporter

FPKs funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföreningen samt koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar grundar sig på den bästa informationen som fanns tillgänglig på balansdagen. Det verkliga utfallet kan avvika från dem. De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår.

Rapportstruktur

RFR 2 anger att delar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska tillämpas. Av IAS 1 följer att fullständiga finansiella rapporter utgörs av en balansräkning, en rapport över totalresultat, en resultaträkning, en kassaflödesanalys och en rapport över förändringar i eget kapital samt noter. För FPK är årets resultat lika med totalresultat.

Konsolideringsprinciper

I koncernredovisningen ingår moderföreningen och de bolag i vilka moderföreningen direkt eller indirekt innehar mer än hälften av röstetalet och har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Svensk Pensionsadministration KB utgör ett undantag då komplementären, Skandikon Pensionsadministration AB, tecknar firman. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Dotterbolagens tillgångar och skulder redovisas i koncernbalansräkningen med utgångspunkt i de koncernmässiga anskaffningsvärdena.

Utländsk valuta

Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader.

Försäkringsavtal

FPKs försäkringsavtal är avtal där en betydande försäkringsrisk av något slag ingår. Försäkringsrisken uppkommer då försäkringsgivaren går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

FPK tillhandahåller ett antal olika försäkringsprodukter. Enligt IFRS 4 skiljer man på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukter intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. FPK har redovisningsmässigt klassificerat samtliga produkter som försäkringsavtal.

Premieinkomst

Redovisning av premieinkomsten sker enligt faktureringsmetoden.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för redan inträffade sjukfall. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar (skulden

till de försäkrade) för tjänstepensionsförsäkring ska aktsamma antaganden gälla. De aktsamma antagandena ska göras för diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader, avkastningsskatt och förändringar i befintliga försäkringsavtal. Vid tillämpning av aktsamhetsprincipen gäller att realistiska värderingar av åtaganden ska gälla. Explicita säkerhetstillägg ska inte förekomma annat än i situationer där utfallet bedöms särskilt osäkert. Vid osäkerhet i val mellan två likvärdiga modeller används den modell som ger den högsta beräknade avsättningen. Med de aktsamma antagandena ska skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en riskfri ränta för motsvarande löptid.

Överskott

De försäkrade i FPK kan, som ett komplement till garanterade förmåner, erhålla ytterligare ersättning (återbäring) i form av pensionstillägg, dvs en uppräknings av utgående pensioner motsvarande KPI-förändringen. Pensionstilläggets storlek bestäms av kollektivavtalsparterna. FPK beslutar om finansieringen av pensionstilläggen. Om FPKs ekonomi tillåter finansieras pensionstilläggen av medel ur överskottsfonden, annars hänskjuts frågan om finansiering till kollektivavtalsparterna varmed värdesäkringsfonden kan tas i anspråk för finansiering. Pensionstilläggen är inte garanterade och kan därför minska. Överskottsfonden används som riskkapital för att säkerställa att FPK kan fullgöra sina garanterade åtaganden. Medel i värdesäkringsfonden disponeras av parterna och ingår således ej i FPKs riskkapital. Värdesäkringsfonden och överskottsfonden ingår i sin helhet i eget kapital.

Driftskostnader

Kostnader för skadereglering beräknas utifrån kalkylerade kostnader dvs en omfördelning av kostnader mellan skadereglering och administrativa kostnader för försäkringsrörelsen. Kostnader för finans- och fastighetsförvaltning är verkliga kostnader, se not 8.

Redovisning av kapitalavkastning

Posten kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, räntaintäkter, valutakursvinster (netto), realisationsvinster (netto) och återförda nedskrivningar. Posten kapitalavkastning, kostnader avser

kostnader för placeringstillgångar och omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som redovisas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet medan det för övriga placeringstillgångar utgörs av det historiska anskaffningsvärdet. För de placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde.

Vid försäljning redovisas, såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar i resultaträkningen. Realiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Valutakursförändringar, realiserade och orealiserade, redovisas som vinst eller förlust under posten kapitalavkastning intäkter eller kapitalavkastning kostnader.

Skatter

Redovisad skattekostnad avser avkastningsskatt och övrig skatt. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas årligen.

Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark

Fastigheter värderas till verkligt värde i både koncern och moderförening. Samtliga fastigheter har värderats externt. Värderingen utförs normalt två gånger per år. Verkligt värde definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetoden, vilket innebär att framtida betalningsströmmar under 10 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Ortsprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund. Då värderingen sker till verkligt värde, görs ingen avskrivning på fastigheterna. Realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas under kapitalavkastning, intäkter och fastighetskostnader under kapitalavkastning, kostnader.

Redovisning av placeringstillgångar

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Finansiella tillgångar och skulder som avyttrats i sin helhet bokas bort från balansräkningen i anslutning till avyttringstillfället. De finansiella instrument som de facto består av både tillgångar och skulder redovisas per kontrakt till nettovärdet för instrumentet på balansdagen. FPK klassificerar placeringstillgångarna som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen som består av två underkategorier; innehav för handelsändamål (derivat) och instrument som bestämts tillhöra kategorin vid den initiala redovisningen. Verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad, fastställs vid köptillfället enligt noterad köpkurs på balansdagen exklusive transaktionskostnader. Verkligt värde för räntebärande värdepapper har fastställts som noterad köpkurs på marknaden via Thomson Reuters. Värdeförändringar under en period, såväl orealiserade som realiserade, redovisas via resultaträkningen. För de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom olika värderingstekniker vilka redovisas i tabell nedan samt i not 29.

Aktieindexoptioner redovisas till verkligt värde utifrån det värde som erhålls från motparts etablerade värderingsmodell. Derivat har kategoriserats såsom innehav för handelsändamål.

För onoterade aktier bedömer FPK att osäkerheten är för stor för att verkligt värde ska kunna fastställas på ett tillförlitligt sätt för hela innehavet i onoterade aktier. Samtliga onoterade aktier redovisas till ett värde av noll kronor.

I kategorin övriga skulder, se not 25, redovisas derivat med negativa värden som swaptioner, ränteterminer, ränte swap, indexswap och valutaterminer. Derivaten värderas och redovisas till verkligt värde per kontrakt.

Aktier i dotterbolag

I moderföreningen redovisas aktier i dotterföretagen till anskaffningsvärde.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella tillgångar redovisas till ackumulerat anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningen sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Ansvarsförbindelser

FPK har en ansvarsförbindelse i form av delägarskap i handelsbolag. En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Nedanstående tabell visar hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument som värderas till verkligt värde.

Instrument	Typ	Klass	Modell
Räntebärande värdepapper	Nominella obligationer, Realobligationer, FRN	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Räntecertifikat	Nivå 1	På uppgift av institut eller prissättning på noterad handelsplats
Aktier	Noterade	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Onoterade	Nivå 3	FPKs egen värdering, uppgift från 2-3 finansiella institut/-banker som prissätter
Derivat	Valutatermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Räntetermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Swaption	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
	Aktieindexoption	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
	Ränteswap	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
	Inflationsswap	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
Strukturerade produkter	Aktieindexobligationer	Nivå 2	På uppgift av institut eller prissättning på noterad handelsplats
Fonder	Räntefond	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Hedge fonder, Derivatfond	Nivå 1,2	Prissättning på noterad handelsplats, underlag från motpart.

Fördelning av marknadsvärde per instrument redovisas i not 29.

De olika nivåerna innebär följande:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Pensioner för egen personal

FPKs pensionsförmåner säkras genom försäkringslösningar vilka består av både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Med förmånsbestämd pension avses att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen.

FPK redovisar förmånsbestämda pensionsplaner såsom avgiftsbestämda i enlighet med Redovisningsrådets undantagsregel i UFR6.

Föreningens förpliktelser avseende pensioner redovisas som kostnad i resultaträkningen för den period som kostnaden avser.

Nya redovisningsprinciper

Ett antal nya eller ändrade IFRS har trätt ikraft under 2015 men de bedöms inte påverka föreningens finansiella rapporter.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga från och med räkenskapsår 2016 och framåt planeras inte att förtidstillämpas.

IFRS 9 Finansiella instrument introducerar nya principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder samt bortbokning. IFRS 9 ersätter IAS 39. FPK har ännu inte genomfört en detaljerad analys av IFRS 9 och eventuella effekter. IFRS 9 träder ikraft 2018-01-01 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. EU planerar att godkänna standarden under första halvåret 2016.

NOT 2 UPPLYSNINGAR OM RISKER

I förvaltningsberättelsen, under avsnittet risker på sidan 10, beskrivs FPKs mål, styrning och riskorganisation. Denna not omfattar kvalitativa och kvantitativa upplysningar om FPKs risker.

Försäkringsrisker

Den största risken är att föreningen inte kan fullgöra de avtalade åtagandena. Policy för riskhantering innehåller riktlinjer för riskhantering av FPKs försäkringstekniska risker.

FPK tillhandahåller försäkring för ålderspension, familjepension, sjuk- och premiebefrielse. Alla produkter är tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen (förmånsbaserade planen avdelning 2) för personer som är anställda eller varit anställda i försäkringsbranschen.

Sjuk- och premiebefrielseförsäkring är riskförsäkring. Ersättning utgår vid försäkringsfall under

premiebetalningstid. Ingen rätt till försäkringsersättning kan uppstå när premiebetalningen upphör. Ålders- och familjepensionsförsäkring har karaktär av sparande. Pensionsrätt tjänas in under den tid som premier betalas. Den intjänade pensionsrätten gäller även om premiebetalningen upphör i förtid. På grund av försäkringarnas karaktär och sammansättning samt portföljens storlek har FPK valt att inte teckna återförsäkring.

De huvudsakliga riskerna inom försäkringsverksamheten är teckningsrisk och avsättningsrisk. Teckningsrisken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som är förenad med sådana avtal. Premiesättningen baseras på antaganden om dödlighet, ränta (kapitalavkastning), sjuklighet och driftskostnader. Den förväntade återstående livslängden (dödligheten) fastställs genom studier av större bestånd än

föreningens egna bestånd. Dödligheten i det egna beståndet följs upp och den kontrolleras mot antagandena. Om signifikanta avvikelser kan upptäckas justeras antagandena därefter. På motsvarande sätt hanteras sjuklighetsrisken.

Avsättningsrisken avser de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Även avsättningarna baseras på antaganden liknande de som gäller för premiesättningen. Avsättningarna beräknas dock med en annan diskonteringsränta än premierna. Finansinspektionens FFFS 2013:23 anger regler för hur diskonteringsräntan ska bestämmas för beräkning av avsättningarna. Avsättningarnas känslighet för antaganden om dödlighet, sjuklighet och diskonteringsränta analyseras regelbundet och ingår även i Finansinspektionens Trafikljuset.

Vid 20 procent förändring (minskning) av dödlighetsantagandet ökar FTA med 729 (776) Mkr. En minskning av dödlighetsantagandet med 20 procent betyder att den förväntade återstående livslängden för en 65-åring ökar med cirka två år. Risken för kassan är att en medlem lever längre än beräknat.

Avsättningen stressas vid ändring av räntekurvan. Stressen utförs genom att sänka underliggande värdepapper, enligt föreskriften för val av diskonteringsränta, med 100 baspunkter (1 procentenhet), ökningen av FTA uppgår då till 1 154 (1 140) Mkr.

100 baspunkters nedgång av marknadsnoteringar betyder att räntekurvan som används vid diskontering sänks främst på kortare durationer. Om marknadsräntan går ner i motsvarande utsträckning kommer å andra sidan FPKs räntebärande tillgångar att öka i värde, vilket delvis motverkar ökningen i försäkringstekniska avsättningar. Dessa nettoeffekter analyseras varje månad, se även Ränterisker nedan. Kapitalkravet för sjuklighetsrisker enligt Finansinspektionens Trafikljus är 62 (59) Mkr.

Finansiella risker

FPK möter i sin verksamhet olika typer av finansiella risker som likviditets-, kredit-, ränte-, valuta-, fastighets- och aktierisker. FPKs placeringspolicy innehåller riktlinjer som fastställer riskmandat, riskorganisation och metod för uppföljning. Normalportföljen 2015 hade en förväntad genomsnittlig avkastning på 2,6 procent över en femårsperiod.

Styrelsen beslutar om strategisk och taktisk allokering samt fastställer regler för intern kontroll. Placeringskommittén fungerar som beredande organ

för kapitalförvaltningsbeslut som styrelsen fattar och fungerar även som rådgivare till vd. FPKs ledning och styrelse tillställs månadsvis en fullständig finansrapport för uppföljning av kapitalförvaltningen och riskmandat.

Derivat används för att omfördela risker, och i FPKs fall, försäkra sig mot förlust. De två vanligaste derivaten är terminer och optioner. FPK använder derivat för att hantera exponeringar i valuta, ränta och aktier. Köp- och säljoptioner får användas i syfte att minska risken i aktieportföljen, dvs en försäkring mot förlust i underliggande tillgång. Utöver ovanstående får andra räntederivat användas till att öka eller minska risken i ränteportföljen i syfte att vid var tid trygga FPKs utfästa åtaganden genom att långsiktigt matcha den ränta med vilken åtagandena diskonteras. All valutaexponering i räntebärande tillgångar ska valutasäkras. Valutaexponering i aktietillgångar kan valutasäkras. För mer information se not 17 och 25. Nedan följer en redogörelse för respektive risk.

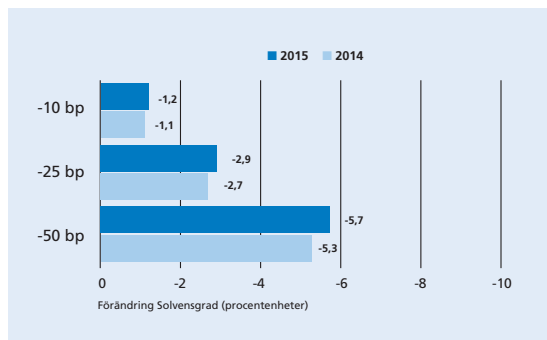
Känslighetsanalys

FPK undersöker motståndskraften i den totala skuld- och tillgångsportföljen gentemot stora marknadsrörelser genom regelbundna stresstester. Ett komplement till detta är känslighetsanalysen som visar effekten på solvensgraden av mindre värdeförändringar inom aktier, fastigheter och räntebärande värdepapper. Känslighetsanalysen avseende aktier respektive fastigheter genomförs med utgångspunkt i tre scenarier med värdefall om 5, 10 samt 20 procent medan känslighet i de räntebärande tillgångarnas värde illustreras av förändring av den underliggande diskonteringskurvan genom sänkningar av samtliga marknadsräntor om 10, 25 samt 50 räntebaspunkter (bp). Den senare analysen kompletteras av motsvarande åtgärd för skulden genom sänkningar av de aktuella marknadsräntorna som används för att diskontera skulden. Ingående parametrar för känslighetsanalysen nedan och respektive utfall redovisas under aktuellt riskavsnitt.

Parametrar	
Aktier	Värdefall om 5, 10 respektive 20 procent
Fastigheter	Värdefall om 5, 10 respektive 20 procent
Räntebärande tillgångar och skuld	Marknadsräntor justeras ned om 10, 25 respektive 50 räntebaspunkter (bp)

Ränterisker

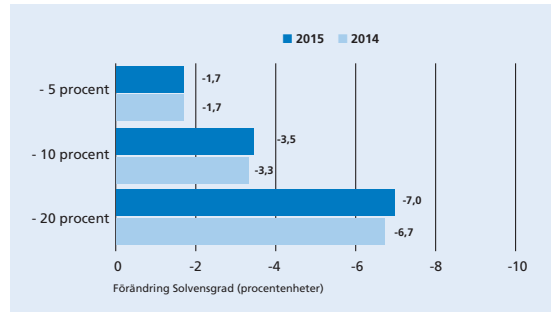
FPK är exponerat för ränterisk i och med att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Exponeringen finns även i de försäkringstekniska avsättningarna eftersom de marknadsvärderas och påverkas därmed av marknadsräntans rörelser. Om marknadsräntan sjunker ökar tillgångarna i värde vilket motverkas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar i värde. Nettoeffekten av dessa värdeförändringar analyserar FPK månadsvis. Ränterisken, inklusive effekten av skuldens förändring uppgick till 742 (556) Mkr enligt Trafikljuset 2015-12-31.



Känslighetsanalys avseende räntebärande tillgångar samt skuld, påverkan av räntejustering på solvensgrad i procentenheter.

Aktierisk

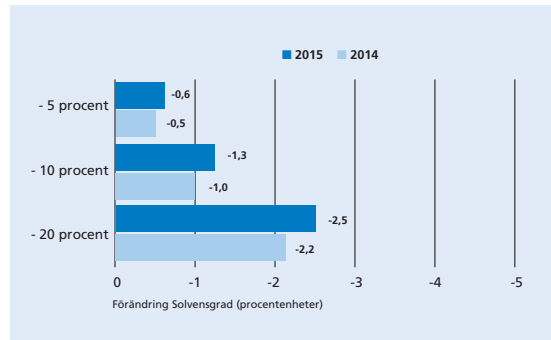
Med aktierisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. FPK hanterar risken genom diversifiering och placering i noterade aktier som handlas på börs eller auktoriserad marknadsplats. Aktierisken brutto enligt Trafikljuset 2015-12-31 uppgick till 1 230 (914) Mkr, vilket innebär att den är den största risken som FPK hanterar i sin placeringsverksamhet.



Känslighetsanalys avseende aktier, påverkan av värdeförändringen på solvensgrad i procentenheter.

Fastighetsrisk

Med fastighetsrisk avses risken för värdeminskning i fastigheter. Investeringar i fastigheter begränsas av placeringspolicyns regler. Fastighetsrisken brutto uppgick till 386 (343) Mkr enligt Trafikljuset 2015-12-31.



Känslighetsanalys avseende fastigheter, påverkan av värdeförändringen på solvensgrad i procentenheter.

Likviditetsrisk

Enligt placeringspolicyn ska FPK hålla likvida medel som täcker 30 dagars prognostiserade kassaflöden. Icke omsättningsbara tillgångar som till exempel fastigheter och hedgefonder får inte bestå av mer än 20 procent av placeringstillgångarna. Huvuddelen av likviditetsrisken utgörs av betalningsflöden för derivat som främst påverkas av svängningar i den korta marknadsräntan men även av valutakursrörelser. För löptidsanalys gällande tillgångar och skulder se nästa sida.

Löptids- och känslighetsanalys

2015

Tillgång, Tkr	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Genomsnittlig löptid, år	Summa
Räntebärande	-	1 000	5 748 740	1 225 763	536 031	4,94	7 511 534
Aktier och andelar	-	-	-	-	3 370 730	-	3 370 730
Derivat	26 018	6 980	19 664	3 594	-	3,84	56 258
Summa	26 018	7 980	5 768 404	1 232 952	3 906 761	-	10 938 523

Skuld, Tkr	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Genomsnittlig löptid	Summa
Garanterat*	30 750	80 965	374 924	15 128 667	-	24,4	15 615 306
Pensionstilllägg**	17 363	50 399	235 462	496 364	-	8,9	799 588
Derivat	965	-	13 399	33 484	-	12,08	47 849
Summa	49 078	131 364	623 785	15 658 515	-	-	16 462 742

För Aktier och andelar samt Derivat avser värdet marknadsvärde medan tillgångar i kategorin Räntebärande avser nominellt belopp

* Förväntade framtida utbetalningar minskade med förväntade framtida premier, odiskonterade

**Förväntade framtida utbetalningar av pensionstilllägg, odiskonterade

2014

Tillgång, Tkr	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Genomsnittlig löptid, år	Summa
Räntebärande	2 912	43 545	5 278 325	1 453 946	470 917	5,51	7 249 646
Aktier och andelar	-	-	-	-	3 929 536	-	3 929 536
Derivat	107 119	81 384	34 485	45 583	-	1,83	268 570
Summa	110 031	124 929	5 312 810	1 499 529	4 400 454	-	11 447 753

Skuld, Tkr	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Genomsnittlig löptid	Summa
Garanterat*	31 090	83 147	374 000	14 777 805	-	24,6	15 266 042
Pensionstilllägg**	18 565	53 976	251 346	542 518	-	9,1	866 405
Derivat	97 443	340	24 358	-	-	0,63	122 143
Summa	147 098	137 463	649 704	15 320 323	-	-	16 254 589

För Aktier och andelar samt Derivat avser värdet marknadsvärde medan tillgångar i kategorin Räntebärande avser nominellt belopp

* Förväntade framtida utbetalningar minskade med förväntade framtida premier, odiskonterade

** Förväntade framtida utbetalningar av pensionstilllägg, odiskonterade

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser alternativt risk för den förlust som skulle inträffa i ett enskilt instrument till följd av faktorer hänförliga till instrumentets emittent (låntagare eller part i avtalet). FPK hanterar risken genom att placera i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med god kreditvärdighet. Exponeringen gentemot enskild emittent får maximalt utgöra 10 procent av de totala placeringstillgångarna. Den maximala kreditrisken utgörs av det bokförda värdet på tillgången. Kreditrisken brutto uppgick till 211 (55) Mkr i Trafikljuset 2015-12-31. FPK har inga osäkra fordringar. De fordringar som kan vara osäkra är återkrav. Återkravens totala belopp är dock av oväsentlig storlek. Kreditriskerna fördelas enligt nedan ratingtabell, marknadsvärde räntebärande värdepapper inklusive upplupen ränta.

Rating enligt S&P	Exponering
Tkr	2015
AAA	4 968 574
AA+	-
AA	14 477
AA-	1 328 343
A+	1 048 946
A	39 609
A-	56 998
BBB+	65 042
BBB	73 231
BBB-	8 075
BB+	3 387
BB	-
NR	137 489
	7 744 171

FPK ingår derivatavtal under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master agreement avtal. Avtalen innebär att när en motpart inte kan reglera sina åtaganden enligt samtliga transaktioner avbryts avtalet och alla utestående mellanhanden ska regleras med ett nettobelopp. FPK innehar flera derivat som omfattas av ramavtal som upprättats av ISDA. Dessa derivat är följande: swaptions, ränteswaps, aktieindexoptioner, futures

och indexswaps. Inga säkerheter har lämnats för ovan nämnda derivat. Ingen kvittning har skett i balansräkningen.

Valutarisk

FPKs pensionsåtagande är i svenska kronor varför varje utländsk placeringstillgång innebär en valutarisk. Med valutarisk avses risken att värdet på en finansiell tillgång varierar på grund av förändringar i valutakurser. FPK valutasäkrar tillgångar i de valutor som har en stor andel i portföljen. Räntetillgångar är generellt alltid valutasäkrade men andra utländska tillgångar kan vara ohedgade. Valutasäkringarna rebalanseras kvartalsvis. Enligt Trafikljuset 2015-12-31 uppgick valutarisken brutto till 362 (300) Mkr.

Solvenskrav

FPK har i sina placeringsriktlinjer beslutat att risknivån i totalportföljen aldrig får vara högre än att sannolikheten för att FPKs solvens, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 104 procent på 3 års sikt är högst 1 procent. FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen ska långsiktigt infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensionstillägg.

Operativ risk

Med operativa risker avses förluster på grund av bristande interna rutiner och system. FPKs verksamhet är till stor del outsourcad till olika leverantörer och därför uppstår de operativa riskerna främst i deras verksamhet. FPKs strategi är att begränsa dessa risker genom tydliga avtal och riktlinjer samt effektiv uppföljning och kontroll. Under året har månadsvisa möten i FPKs riskkommitté genomförts.

Finansiella risker (Mkr)

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken		Förändring 1 år
	2015	2014		2015	2014	
Ränterisk	8 280	8 445	Tillgångarnas känslighet för förändringar i de nominella marknadsräntorna i SEK och EUR beräknas som värdeförändring i dessa tillgångar vid ett parallellskifte av de nominella marknadsräntorna i SEK, där dessa antas stiga eller falla med 100 baspunkter. Tillgångarnas känslighet för förändringar i de reala marknadsräntorna i SEK beräknas enligt motsvarande metod för förändringar i de nominella marknadsräntorna i SEK, med följande skillnader: parallellskiftet ska uppgå till 50 baspunkter, och marknadsräntor som blir negativa för någon löptid ska inte justeras så att de får värdet noll.	742	556	186
Aktierisk	3 485	3 317	Svenska aktier -40 % Utländska aktier -35 %	1 230	914	316
Fastighetsrisk	1 103	981	-35 %	386	343	43
Kreditrisk	5 810	6 635	Beräknas som förändring i värdet på räntebärande tillgångar givet förändring i ränteskillnad mellan tillgången och riskfri ränta. Ränteskillnaden ökas med max (100 % el 25 baspunkter)	211	55	156
Valutarisk	3 602	3 005	+/- 10 %	362	300	62
Bruttosumma kapitalkrav				2 931	2 168	763

Försäkringsrisker (Mkr)

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken		Förändring 1 år
	2015	2014		2015	2014	
Dödlighetsrisk	9 721	9 930	Den ettåriga döds sannolikheten minskas med 20 % i alla åldrar	729	776	-47
Sjuk och olycksfallsrisk	212	198	Sannolikheten för att sjukfallet upphör minskas med 20 % samt att invaliditetsgraden ökas på så sätt att motsvarande friskgrad minskar med 20 %	62	59	3
Annulationsrisk	520	554	20 % av 0,75 % av riskexponeringen	1	1	0
Driftskostnadsrisk	41	40	Kapitalkrav 10 %	4	4	0
Bruttosumma kapitalkrav				796	840	-44
Bruttosumma kapitalkrav totalt finansiella risker och försäkringsrisker				3 727	3 008	
Diversifieringseffekt				-2 007	-1 596	
Totalt kapitalkrav netto totalt finansiella risker och försäkringsrisker				1 720	1 412	

Not 3 Premieinkomst (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	2015		2014	
	Livförsäkring	RisKFörsäkring	Livförsäkring	RisKFörsäkring
Periodiska premier	457 495	102 828	428 416	102 570
Engångspremier	146 235	-	111 348	-
Avgivna riskpremier	42 835	-49 582	33 134	-39 748
Summa	646 565	53 246	572 898	62 822

All försäkring avser direkt försäkring i Sverige.

FPK har ingen återförsäkring, varken avgiven eller mottagen.

Avgivna riskpremier avser alla premiebefriade premier som förts från riskförsäkring till livförsäkring inklusive premier för FTPK för de som valt FTPK utanför FPK.

Not 4 Kapitalavkastning intäkter (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Hysesintäkter	47 559	50 510	28 915	27 733
Erhållna utdelningar från övriga aktier och andelar	14 782	21 014	14 782	21 014
Räntesintäkter mm				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	245 745	265 752	245 745	265 752
Övriga räntesintäkter	17	577	1	568
Valutakursvinst, netto*	119 047	54 692	119 047	54 692
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	341 459	515 788	341 459	515 788
Räntebärande värdepapper	158 468	170 715	158 468	170 715
Placeringar i koncernföretag	-	-	3 000	3 000
Summa	927 077	1 079 048	911 417	1 059 262

*Med valutakursvinst netto menas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar som förklaras av förändringar i valutakurser.

Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	328 730	604 550	328 730	604 550
Aktier och andelar	21 022	223 304	21 022	223 304
Fastigheter	115 572	86 489	87 000	20 000
Summa	465 324	914 343	436 752	847 854

Not 6 Övriga tekniska intäkter (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Erhållna ersättningar	13	12	13	12
Summa	13	12	13	12

Not 7 Utbetalda försäkringsersättningar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Utbetalda försäkringsersättningar	485 406	467 541	485 406	467 541
Driftkostnader för skadereglering	4 828	4 921	4 828	4 921
Summa	490 234	472 462	490 234	472 462

Not 8 Driftskostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Administrationskostnader	23 875	22 090	23 875	22 090
Justering administrationskostnad fastighetschef*	-373	-	-373	-
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	23 502	22 090	23 502	22 090
Skadereglering	4 828	4 921	4 828	4 921
Finansförvaltning	12 662	11 902	12 662	11 902
Fastighetsförvaltning	778	746	778	746
Summa driftskostnader	41 770	39 659	41 770	39 659

*I noten har omfördelning av lönekostnader för FPKs fastighetschef skett mellan administration av försäkringsrörelsen och fastighetsförvaltning.

Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	7 393	5 876	7 393	5 876
Lokalkostnader	318	292	318	292
Avskrivningar mm	21	22	21	22
Övriga driftskostnader	34 038	33 469	34 038	33 469
Summa driftskostnader	41 770	39 659	41 770	39 659

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Driftkostnader fastigheter	17 485	36 713	10 530	12 117
Kapitalförvaltningskostnader	13 067	12 648	13 067	12 648
Räntekostnader mm				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	142 970	105 551	142 970	105 551
Övriga räntekostnader	1	4	-	-
Valutakursförlust, netto*	160 538	21 045	160 538	21 045
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	34 105	66 731	34 105	66 731
Räntebärande värdepapper	21 652	118 597	21 652	118 597
Summa	389 818	361 289	382 862	336 689

*Med valutaförlust netto menas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar som förklaras av förändringar i valutakurser.

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Aktier och andelar	144 051	14 947	144 051	14 947
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	736 634	124 218	736 634	124 218
Summa	880 685	139 165	880 685	139 165

Not 11 Skatter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Avkastningsskatt 15%	30 753	33 729	30 753	33 729
Årets skattekostnad 22%*	1 799	39	-	-
Återläggning uppskjutna skatter	-	-5 000	-	-
Summa	32 552	28 768	30 753	33 729

*Avser inkomstskatt för de dotterbolag som är aktiebolag.

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner (Tkr)

Koncernen och moderföreningen 2015	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	127 483	-	-	127 483
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 346	-	-	-7 346
Derivat	-	471 673	-	471 673
Summa	120 137	471 673	-	591 810
Finansiella skulder				
Derivat	-	-607 412	-	-607 412
Summa	-	-607 412	-	-607 412
Koncernen och moderföreningen 2014	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	774 308	-	-	774 308
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	566 970	-	-	566 970
Derivat	-	469 791	-	469 791
Summa	1 341 278	469 791	-	1 811 069
Finansiella skulder				
Derivat	-	-414 815	-	-414 815
Summa	-	-414 815	-	-414 815

Not 13 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	Tillkommande/köpta fastigheter	Fastigheter ägda hela året
Ingående verkligt värde 2014-01-01	-	891 000
Investeringar i fastigheterna	-	21 314
Avyttringar och utrangeringar	-	-17 803
Orealiserad värdeförändring	-	86 489
Utgående verkligt värde 2014-12-31	-	981 000
Ingående verkligt värde 2015-01-01	-	981 000
Investeringar i fastigheterna	-	6 428
Orealiserad värdeförändring	-	115 572
Utgående verkligt värde 2015-12-31	-	1 103 000

Redovisat värde	Koncernen	Moderföreningen
Ingående redovisat värde 2014-01-01	891 000	596 000
Utgående redovisat värde 2014-12-31	981 000	616 000
Ingående redovisat värde 2015-01-01	981 000	616 000
Utgående redovisat värde 2015-12-31	1 103 000	703 000

FPK innehar endast förvaltningsfastigheter. Samtliga fastigheter ligger i centrala Stockholm. Ingen av fastigheterna används i den egna verksamheten. Fastigheter värderas till verkligt värde, utifrån data som inte är observerbar på marknaden. Samtliga fastigheter har värderats externt. Värderingen utförs normalt två gånger per år. Verkligt värde definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetoden, vilket innebär att framtida betalningsströmmar under 10 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Ortoprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund.

Värdeintervall

Vid fastighetsvärdering anges ofta ett intervall för att visa på osäkerheten kring uppskattningar av ett marknadsvärde. Värdeintervallet brukar uppgå till +/- 5 procent men kan variera beroende bland annat på marknadssituation, fastighetens tekniska standard och investeringsbehov.

FPKs fastighetsbestånd värderas per den 31 december 2015 till 1 200 Mkr* och med ett osäkerhetsintervall om +/- 5 procent så innebär det att det bedömda verkliga värdet varierar med +/- 60 Mkr.

**Thulefonden ingår i värderingen*

Känslighetsanalys

Värdet på FPKs fastighetsportfölj är beroende av hyror, vakansgrad, drift- och underhållskostnader samt avkastningskrav och kalkylränta. En liten förändring i dessa parametrar kan ha en stor påverkan på värderingen av fastigheterna.

Förändring av	Värdepåverkan Mkr
Kalkylräntan +/- 0,5 procentenhet	44,8
Direktavkastningskravet +/- 0,5 procentenhet	121,0
Marknadshyra lokaler +/- 5 procentenhet	47,0

Koncernen	Marknadsvärde 2015	Marknadsvärde (kr/m²)	Ytvakans (%)	Direkt avkastning (%)	Total area (m²)
Förvaltningsbyggnader	1 103 000	56 648	0,2 %	2,6 %	19 471
Summa	1 103 000	56 648	0,2 %	2,6 %	19 471

Moderföreningen					
Byggnader och mark	703 000	55 834	0,3 %	2,6 %	12 591
Summa	703 000	55 834	0,3 %	2,6 %	12 591

Anskaffningsvärden (Tkr)	Koncernen	Moderföreningen
Ingående anskaffningsvärde 2014-01-01	485 161	182 550
Investeringar	21 314	-
Avyttringar	-17 803	-
Utgående anskaffningsvärde 2014-12-31	488 672	182 550
Ingående anskaffningsvärde 2015-01-01	488 672	182 550
Investeringar	6 428	-
Utgående anskaffningsvärde 2015-12-31	495 100	182 550

Påverkan på periodens resultat	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Hysesintäkter	47 559	50 509	28 915	27 733
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	17 485	36 713	10 530	12 117

Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag (Tkr)					2015	2014
	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	Anskaffningsvärde	Anskaffningsvärde
Svensk Pensionsadministration KB	969690-2007	Stockholm	60 %	60 %	60	60
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100 %	100 %	60	60
HB Ferken 1	916403-4572	Stockholm	100 %	100 %	71 021	71 021
Fastighets AB Smedsbacken 35	556642-0112	Stockholm	100 %	100 %	57 669	57 669
Summa					128 810	128 810

Svensk Pensionsadministration KB konsolideras i Svensk Pensionsadministration AB med anledning av ansvarsfördelningen i Svensk Pensionsadministration KB.

Akkumulerade anskaffningsvärden (Tkr)	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	128 810	128 810
Köp	-	-
Utgående anskaffningsvärde	128 810	128 810
Redovisat verkligt värde per 31 december	128 810	128 810

Not 15 Aktier och andelar (Tkr)	2015	2015	2014	2014
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier/andelar	202 984	200 001	310 199	328 238
Utländska noterade aktier	3 281 942	2 753 340	3 002 321	2 309 141
Utländska onoterade aktier	-	11 369	-	11 369
Summa	3 484 926	2 964 710	3 312 520	2 648 748

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tkr)	2015	2015	2014	2014
Koncernen och moderföreningen	Bokfört/Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört/Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	981 215	940 885	1 142 484	1 063 203
Stockholmsleder	-	-	32 215	30 332
Svenska Bostadsinstitut	6 239 860	6 103 106	5 799 760	5 520 217
Övriga emittenter, svenska	-	-	511 493	505 593
Utländsk stat	29 373	30 099	3 344	3 294
Utländska Bostadsinstitut	-	-	-	-
Övriga emittenter, utländska	937 524	930 850	696 319	628 880
Noterade värdepapper	8 187 972	8 004 940	8 185 615	7 751 519

Räntebindingstider	Nominellt belopp
0-1 år	1 000
1-2 år	1 284 206
2-5 år	4 322 904
5-10 år	449 804
> 10 år	558 079
Summa	6 615 993

Not 17 Derivat (Tkr)

Derivat med positiva värden eller värde noll. Derivatinstrument upptagna i balansräkningen.

Koncernen och moderförening 2015	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
----------------------------------	----------------	---------------	------------------	---------

Swaptioner

Receiver	6 980	6 980	500 000	2016-10-07
Receiver	14 688	14 688	300 000	2019-02-18
Receiver	21 668	21 668	800 000	

Ränteterminer

ST50016	1 767	1 767	150 000	2016-03-16
Summa	1 767	1 767	150 000	

Valuteterminer

EUR	12 118	12 118	50 000	2016-03-16
EUR	11 001	11 001	48 000	2016-01-19
Summa	23 119	23 119	98 000	

Koncernen och moderförening 2015	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Swap				
Interest Rate Swap	3 594	3 594	250 000	2025-04-22
Interest Rate Swap	1 103	1 103	2 435 000	2018-09-17
Interest Rate Swap	2 796	2 796	420 000	2020-09-17
Interest Rate Swap	1 077	1 077	210 000	2020-06-17
Summa	8 570	8 570	3 315 000	
Futures				
SGB10YH616	227	227	-22 000	2016-03-16
SGB2YH616	14	14	-10 000	2016-03-16
SGB5YH616	891	891	-70 000	2016-03-16
Summa	1 132	1 132	-102 000	
Koncernen och moderförening 2014	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Swaptioner				
Receiver	19 256	19 256	500 000	2015-04-17
Receiver	22 438	22 438	500 000	2015-10-19
Receiver	38 718	38 718	500 000	2015-06-26
Receiver	23 483	23 483	300 000	2019-02-18
Summa	103 895	103 895	1 800 000	
Ränteterminer				
R100O15	145	145	10 000	2015-03-18
ST50O15	250	250	92 000	2015-03-18
Summa	395	395	102 000	
Valuteterminer				
EUR	574	574	24 500	2015-03-18
JPY	454	454	2 500 000	2015-03-18
Summa	1 028	1 028	2 524 500	
Swap				
Total Return Swap	62 185	62 185	300 000	2015-01-20
Total Return Swap	35 085	35 085	150 000	2015-01-20
Total Return Swap	958	958	150 000	2015-12-18
Total Return Swap	10 695	10 695	100 000	2016-02-05
Interest Rate Swap	45 583	45 583	200 000	2022-03-02
Summa	154 506	154 506	900 000	
Aktieindexoptioner				
Equity Basket	2 618	2 618	400 000	2015-03-03
Equity Basket	2 079	2 079	500 000	2015-04-01
Summa	4 697	4 697	900 000	

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms, dock kan dessa ha förfallit efter att likvidavräkning skett. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc. Marknadsrisken per 2015-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Not 18 Fordringar avseende direkt försäkring (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Fordringar hos försäkringstagare	154	6 596	154	6 596
Summa	154	6 596	154	6 596

Not 19 Övriga fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Fondlikvidfordringar	278	23 415	278	23 415
Skattefordringar	2 282	2 796	-	-
Övrigt	569	2 491	83 049*	79 440*
Summa	3 129	28 702	83 327	102 855

I posten övrigt ingår fordran på dotterbolaget Fastighets AB Smedsbacken med 82 725 (79 024) Tkr

Not 20 Materiella tillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	194	131	194	131
Inköp	-	63	-	63
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	194	194	194	194
Ingående avskrivningar	-152	-130	-152	-130
Årets avskrivningar	-21	-22	-21	-22
Utgående ackumulerade avskrivningar	-173	-152	-173	-152
Utgående restvärde	21	42	21	42

Not 21 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna räntor	112 518	124 550	112 483	124 535
Övriga interimfordringar	1 527	1 640	1 488	1 602
Summa	114 045	126 190	113 971	126 137

NOT 22 EGET KAPITAL

Enligt kassans stadgar ska eget kapital bestå av värdesäkringsfond och överskottsfond. Värdesäkringsfonden består av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till föreningen. Överskottsfonden består av kassans samlade överskott.

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Fonden har tillförts 1 666 Tkr i avkastning samt 18 679 Tkr i värdesäkringsavgifter under 2015.

Överskottsfonden består av tidigare års resultat. Styrelsen beslutar om eventuella uttag för tilldelning av återbäring, t ex i form av pensionstillägg, fribrevsuppräknings och premierabatt.

Fribrevsuppräknings

För de försäkrade som inte har pension höjs den intjänade pensionsrätten om kassans ekonomi så tillåter årligen med fribrevsuppräknings. Styrelsen har beslutat att fribreven inte räknas upp för 2016.

Pensionstillägg definieras som den återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Styrelsen har fattat beslut om att höja pensions-tilläget för de pensioner som aktualiserats under 2015. Övriga pensioner ligger kvar på 2014-års nivå.

Premierabatt

Under 2015 utgick ingen premierabatt.

Not 23 Livförsäkringsavsättningar (Tkr)

Koncernen och moderföreningen

	2015	2014
Ingående avsättning	9 732 088	8 084 342
Premier (ålders- och familjepension)	603 730	539 764
Överfört från riskförsäkring	42 835	33 134
Utbetalningar och flytt	-466 752	-449 714
Riskresultat, dödlighet	-40 920	-36 840
Riskresultat, fribrevsläggning	63 038	-52 536
Uppräkning med diskonteringsränta	392 917	299 614
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-491 375	1 408 966
Effekt av skillnad mellan premieränta och ingående diskonteringsränta	-200 998	-60 452
Kostnadsuttag	-32 289	-27 282
Uttag för avkastningsskatt	-58 932	-44 941
Andra förändringar	-37 581	38 033
Netto utgående avsättning	9 505 760	9 732 088

Not 24 Avsättning för oreglerade skador (Tkr)

Koncernen och moderföreningen

	2015	2014
Ingående balans	197 984	171 445
Utgående reserv för skador inträffade under innevarande år	77 476	53 491
Utgående reserv för okända skador	3 597	-
Utbetalad sjukpension, föregående års skador	-14 980	-15 072
Överfört till livförsäkringsavsättningar (föregående års skador)	-8 782	-8 443
Avecklingsresultat	-45 769	-25 577
Effekt av förändrat ränteantagande	2 470	16 919
Övrigt	3 561	5 221
Utgående balans	215 557	197 984

Not 25 Övriga skulder (Tkr)

Derivat

Derivat med negativa värden, Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

Koncernen och moderförening 2015	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Swap				
Interest Rate Swap	-13 398	-13 398	235 000	2019-02-19
Interest Rate Swap	-9 857	-9 857	260 000	2030-09-17
Interest Rate Swap	-9 440	-9 440	249 000	2030-09-17
Interest Rate Swap	-10 934	-10 934	182 000	2035-09-17
Interest Rate Swap	-3 254	-3 254	100 000	2027-06-16
Summa	-46 883	-46 883	1 026 000	
Ränteterminer				
R50016	-534	-534	-	2016-03-16
Summa	-534	-534	-	

Futures

STH5YH616	-431	-431	90 000	2016-03-16
Summa	-431	-431	90 000	

Koncernen och moderförening 2014

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Swap				
Total Return Swap	-302	-302	410 000	2015-12-18
Total Return Swap	-9 541	-9 541	210 000	2016-02-05
Total Return Swap	-89 650	-89 650	2 300 000	2015-01-20
Interest Rate Swap	-14 173	-14 173	235 000	2019-02-19
Summa	-113 666	-113 666	3 155 000	

Ränteterminer

R50015	-1 407	-1 407	-230 000	2015-03-18
Summa	-1 407	-1 407	-230 000	

Valuteterminer

EUR	-2 959	-2 959	-49 145	2015-03-18
Summa	-2 959	-2 959	-49 145	

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc.

Övrigt

	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Fondlikvidskulder	-	262 874	-	262 874
Fastighetsskatt	488	1 221	-	-
Avkastningsskatt	2 362	2 800	2 362	2 800
Källskatt	15 344	14 959	15 344	14 959
Övriga skatteskulder	1 799	428	-	-
Övrigt	11 937	14 364	10 458*	9 297*
Summa	31 930	296 646	28 164	289 930

*I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 091 (1 104) Tkr.

Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna räntor	5 542	8 045	5 542	8 045
Upplupna sociala avgifter	149	144	149	144
Övriga interimsskulder	2 673	3 564	2 440	3 384
Summa	8 364	11 753	8 131	11 573

Not 27 Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar ¹⁾	12 804 009	12 632 835	12 804 009	12 632 835
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteterminer ²⁾	29 138	10 850	29 138	10 850
Summa ställda säkerheter	12 833 147	12 643 685	12 833 147	12 643 685

¹⁾ I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

²⁾ Säkerheter har ställs i enlighet med clearinginstitutens angivna säkerhetskrav.

Not 28 Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014
Delägare i handelsbolag	-	-	2 012	906
Summa	-	-	2 012	906

Not 29 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden (Tkr)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderföreningen 2015	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 484 927	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 187 972	-
Övriga finansiella placeringstillgångar*	60	-
Derivat med positiva värden	-	56 256
Upplupna intäkter	105 332	7 151
Summa	11 778 291	63 407
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	47 848
Upplupna räntor	-	5 542
Summa	-	53 390

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderföreningen 2014	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 312 520	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 185 615	-
Övriga finansiella placeringstillgångar*	60	-
Derivat med positiva värden	-	264 521
Upplupna intäkter	113 600	10 935
Summa	11 611 735	275 456
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	118 032
Upplupna räntor	-	8 045
Summa	-	126 077

*Aktier i Svensk Pensionsadministration KB. Tillgången värderat till anskaffningsvärde.

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån tre nivåer.

Nivå 1: Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Utifrån data som inte är observerbar på marknaden

Modell som används för att räkna fram värdet på swaptioner är Black 76 och för att räkna fram värdet på aktieindexoptionerna har bankerna använt standard Black-Scholes.

Ingen överföring mellan nivåer har skett under 2015.

2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 163 703	321 224	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 187 972	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	56 256	-
Upplupna intäkter	105 332	7 151	-
Summa	11 457 007	384 631	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	47 848	-
Upplupna räntor	-	5 542	-
Summa	-	53 390	-

Avstämning av verkligt värde i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2015-01-01	-	60	60*
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2015-12-31	-	60	60

*Aktier i Svensk Pensionsadministration KB. Tillgången värderat till anskaffningsvärde.

2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	2 695 504	617 016	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 185 615	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	60*
Derivat	-	264 521	-
Upplupna intäkter	113 600	10 935	-
Summa	10 994 719	892 472	60
Finansiella skulder			
Derivat	-	118 032	-
Upplupna räntor	-	8 045	-
Summa	-	126 077	-

Avstämning av verkligt värde i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2014-01-01	-	60	60 *
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-
Försäljningar	-	-	-
Utgående balans 2014-12-31	-	60	60

*Aktier i Svensk Pensionsadministration KB. Tillgången värderat till anskaffningsvärde.

Not 30 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder (Tkr)

Koncernen och moderföreningen 2015	< 1 år	1 - 2 år	2 - 5 år	5 - 10 år	> 10 år	Totalt
Tillgångar						
Byggnader och mark	-	-	-	-	1 103 000	1 103 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	60	60
Aktier och andelar	-	-	-	-	3 484 927	3 484 927
Obligationer och räntebärande värdepapper	537 049	1 411 805	4 871 812	637 382	729 924	8 187 972
Derivat	32 999	-	19 665	3 594	-	56 258
Fordringar avseende direkt försäkring	154	-	-	-	-	154
Övriga fordringar	3 129	-	-	-	-	3 129
Materiella tillgångar och varulager	21	-	-	-	-	21
Kassa och bank	284 683	-	-	-	-	284 683
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114 045	-	-	-	-	114 045
Summa tillgångar	972 080	1 411 805	4 891 477	640 976	5 317 911	13 234 249
Skulder och avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	84 770	61 281	225 885	981 869	8 151 955	9 505 760
Oreglerade skador	27 001	23 188	53 577	54 625	57 166	215 557
Derivat	965	-	13 399	-	33 485	47 849
Övriga skulder	31 930	-	-	-	-	31 930
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 364	-	-	-	-	8 364
Summa skulder och avsättningar	153 030	84 469	292 861	1 036 494	8 242 606	9 809 460
Koncernen och moderföreningen 2014						
Tillgångar						
Byggnader och mark	-	-	-	-	981 000	981 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	-	60	60
Aktier och andelar	-	-	-	-	3 312 520	3 312 520
Obligationer och räntebärande värdepapper	304 323	766 416	5 034 129	1 113 246	967 501	8 185 615
Derivat	184 760	10 695	23 483	45 583	-	264 521
Fordringar avseende direkt försäkring	6 596	-	-	-	-	6 596
Övriga fordringar	28 702	-	-	-	-	28 702
Materiella tillgångar och varulager	42	-	-	-	-	42
Kassa och bank	438 297	-	-	-	-	438 297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126 190	-	-	-	-	126 190
Summa tillgångar	1 088 910	777 111	5 057 612	1 158 829	5 261 081	13 343 543
Skulder och avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	87 522	63 978	224 786	1 002 745	8 353 057	9 732 088
Oreglerade skador	26 772	22 477	51 581	49 063	48 091	197 984
Derivat	94 318	9 541	14 173	-	-	118 032
Övriga skulder	296 646	-	-	-	-	296 646
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 753	-	-	-	-	11 753
Summa skulder och avsättningar	517 011	95 996	290 540	1 051 808	8 401 148	10 356 503

Not 31 Kostnadsersättningar och arvode till revisorer (Tkr)		Koncernen		Moderföreningen	
	2015	2014	2015	2014	
Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)					
KPMG AB					
Revisionsuppdrag	423	366	369	312	
Övriga tjänster	-	13	-	13	
Summa	423	379	369	325	
Ernst & Young (oberoende granskning)					
Revisionsuppdrag	53	115	53	115	
Summa	53	115	53	115	
Totalt arvode till revisionsbyråer	476	494	422	440	

Not 32 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar

Medelantal anställda		2015			2014		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	
Moderföreningen	2	1	3	1	1	2	
Totalt moderföreningen	2	1	3	1	1	2	
Totalt koncernen	2	1	3	1	1	2	

Könsfördelning i företagsledningen		2015			2014		
	Män	Kvinnor	Total	Män	Kvinnor	Total	
Moderföreningen							
Styrelsen	5	3	8	6	2	8	
Vd	1	-	1	1	-	1	
Totalt moderföreningen	6	3	9	7	2	9	
Totalt koncernen	6	3	9	7	2	9	

Ersättningar till anställda

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		2015	2015	2015	2014	2014	2014
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	
Totalt koncernen	3 591	1324	1128	2 689	1 181	1 074	
Vd	1 648	829	517	1 524	897	696	
Övriga	1 943	495	610	1 165	284	378	
Totalt moderföreningen	3 591	1324	1128	2 689	1 181	1 074	
Vd	1 648	829	517	1 524	897	696	
Övriga	1 943	495	610	1 165	284	378	

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, fullmäktiges ordförande, vd och övriga anställda (Tkr)

	2015	2015	2014	2014
	Löner och ersättningar	Varav tantiem och dylikt	Löner och ersättningar	Varav tantiem och dylikt
Koncernen				
Anders Forsberg	8	-	8	-
Anders Östryd, ordförande	64	-	49	-
Andreas Westin	10	-	6	-
Ann-Christin Norrström	-	-	2	-
Britt Bisell	30	-	32	-
Carl Farberger	34	-	-	-
Christina Lindenius	4	-	-	-
Elisabeth Ankarcrona	6	-	14	-
Elisabeth Sandblom	6	-	4	-
Hans Benndorf	-	-	33	-
Hans Sterte	34	-	34	-
Inge Gustafsson	4	-	-	-
Jonas Danielsson	2	-	-	-
Karin Friberg	12	-	6	-
Lars Dahl	4	-	12	-
Lars Nordstrand	-	-	6	-
Linda Pettersson	20	-	8	-
Patrick Bergander	-	-	30	-
Per Fornander	4	-	6	-
Per-Anders Karmeroth	32	-	22	-
Susanne Lindberg	47	-	48	-
Torleif Carlsson	14	-	34	-
Åke Gustafson, Vd	1 648	-	1 524	-
Örian Söderberg	34	-	16	-
Summa	2 017	-	1 894	-
– Övriga anställda	1 943	-	1 165	-
Totalt koncernen	3 960	-	3 059	-
Moderföreningen				
– Styrelse och verkställande direktör	2 017	-	1 894	-
Övriga anställda	1 943	-	1 165	-
Totalt moderföreningen	3 960	-	3 059	-

Lön och arvoden:

Till fullmäktiges ordförande utgår arvode enligt verkställande direktörens beslut. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt fullmäktiges beslut.

FPK har en ersättningsmodell, utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för FPK att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag.

Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra FPK till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Anställda inom FPK ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor.

Ersättningen ska utgöras av fast ersättning, dvs fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation. FPK tillämpar inte målrelaterad ersättning.

Pensions- och avgångsvillkor följer av kollektivavtal. Utformning och nivå på pensionsersättningar ska vara väl avvägda samt präglas av öppenhet och transparens. Vd har huvudsakligen en premiebestämd pensionslösning.

Ersättningspolicy finns tillgänglig på www.fpk.se

Övrig ersättning:

Ersättning har utgått till en deltagare i FPKs placeringskommitté med 25 (25) Tkr.

Avgångsvederlag:

Vid uppsägning från bolagets sida har vd rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är sex månader. Vd är då berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner.

Berednings- och beslutsprocess:

Lön och övriga anställningsvillkor för vd beslutas av styrelsens ordförande tillsammans med vice ordförande. Fattade beslut anmäls till styrelsen. Beslut om ersättning till övriga anställda som rapporterar direkt till vd har av styrelsen delegerats till vd. Vd ska hålla ordföranden informerad om innehållet i sådana beslut.

Styrelsen kan besluta om särskilda pensions- och avgångsvillkor för vd.

Beslut om förmåner fattas av vd och ska årligen anmälas till ordföranden och vice ordföranden.

Rörlig ersättning:

Ingen rörlig ersättning förekommer i koncernen.

Not 33 Närstående (Tkr)

Moderföreningen	År	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
Svensk Pensionsadministration KB	2015	20 680	-	-	-
	2014	20 798	-	-	-
AB Bergasken	2015	-	-	-	1 091
	2014	-	-	-	1 104
HB Ferken	2015	-	-	-	-
	2014	-	-	-	-
Fastighets AB Smedsbacken 35	2015	-	-	82 725	-
	2014	-	-	79 024	-

Som närstående definieras Svensk Pensionsadministration KB, samtliga dotterbolag samt styrelseledamöter och ledningspersoner i FPK. För transaktioner gällande styrelseledamöter och ledningspersoner se not 32.

Not 34 Specifikationer till kassaflödesanalys (Tkr)

Koncernen

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

2015 2014

Pensionstillägg	-63 484	-68 708
Förändring försäkringstekniska avsättningar	-208 755	1 674 285
Insättning värdesäkringsfond	18 679	18 908
Orealiserat resultat placeringstillgångar	415 362	-775 178
Valuta kursförändringar placeringstillgångar	-41 491	33 647
Avskrivningar	21	22
Återläggning uppskjutna skatter	-	5 000
Realiserade vinster/förluster	-444 171	-501 175
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-323 840	386 801

Förändring i placeringstillgångar netto

Byggnader och mark	-6 427	-3 511
Placering i aktier och andelar	-295 435	538 657
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-410 262	-1 253 547
Derivat	138 081	-79 862
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	-239 737	239 459
Valutakursförändringar placeringstillgångar	41 491	-33 647
Realisationsvinst räntebärande	136 817	52 118
Realisationsvinst aktier	307 354	449 057
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-328 118	-91 276

	Moderföreningen	
	2015	2014
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Pensionstillägg	-63 484	-68 708
Förändring försäkringstekniska avsättningar	-208 755	1 674 285
Insättning värdesäkringsfond	18 679	18 908
Orealiserat resultat placeringstillgångar	443 933	-708 689
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-41 491	33 647
Avskrivningar	21	22
Realiserade vinster/förluster	-444 171	-501 175
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-295 268	448 290

Förändring i placeringstillgångar netto

Placering i aktier och andelar	-295 435	538 657
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-410 262	-1 253 547
Derivat	138 081	-79 862
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	-239 737	239 459
Valutakursförändringar placeringstillgångar	41 491	-33 647
Realisationsvinst räntebärande	136 817	52 118
Realisationsvinst aktier	307 354	449 057
Realisationsförlust aktier	-	-
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-321 691	-87 765

Not 35 Avstämning totalavkastningstabell (Tkr)

	2015	2014
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell, TAT	13 167 068	12 931 729
Skillnad värderingskurs	-	78
Summa marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	13 167 068	12 931 807

Placeringstillgångar enligt balansräkning	12 560 965	12 507 466
---	------------	------------

Förklaringsposter

Återläggning övervärde	192 786	158 558
Övriga fordringar	83 177	102 688
Likvida medel	277 994	433 949
Upplupna räntor	106 941	116 490
Övriga skulder	-54 795	-387 344
Summa placeringstillgångar enligt balansräkning	13 167 068	12 931 807

Redovisade skillnader mellan totalavkastningstabell och balansräkning beror på olika definitioner av placeringstillgångar.

STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER

FPK är en försäkringsförening vars associationsform regleras av lagen om understödsföreningar. Föreningen har sitt säte i Stockholm.

Fullmäktige

Fullmäktige är FPKs högsta beslutande organ enligt lag om understödsföreningar. Fullmäktige har bland annat till uppgift att välja styrelse och revisorer, behandla frågan om beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen samt att fastställa balans- och resultaträkning. Fullmäktiges antal ska enligt föreningens stadgar vara 21. Tio av dessa jämte suppleanter för envar av dem utses av FAO och tio jämte suppleanter för dem av FTF. En ledamot samt suppleant för denne, utses av parterna gemensamt för ett år i sänder att fungera som ordföranden vid fullmäktiges möten. Ordföranden under 2015 var Anders Forsberg, vice ordförande var Claes Stråth. Ordinarie möte äger rum en gång om året före den 30 juni.

Styrelse

Styrelsen består av åtta ledamöter, fyra representanter för FAO och fyra för FTF. För ordinarie ledamöter utses suppleanter. Styrelsen utser ordföranden och vice ordföranden. Styrelsen sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen det påkallar, dock minst två gånger om året. Under 2015 hade styrelsen åtta sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

Ledamöter utsedda av FAO

Anders Östryd, ordförande
Carl Farberger
Hans Sterte
Örian Söderberg

Ledamöter utsedda av FTF

Susanne Lindberg, vice ordförande
Britt Bisell
Per-Anders Karmeroth
Linda Pettersson

Suppleanter utsedda av FAO

Per Fornander t o m 2015-08-28
Karin Friberg
Christina Lindenius
Susanne Petersson

Suppleanter utsedda av FTF

Jonas Danielsson
Inge Gustafsson
Elisabeth Sandblom
Andreas Westin

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen ansvarar för förvaltningen av föreningens angelägenheter. Styrelsen beslutar rörande utformning av föreningens mål och strategi samt föreningens övergripande organisation. Styrelsen ska tillse att föreningens organisation är ändamålsenlig, fastställa mål, väsentliga policyer och verksamhetsplaner för föreningen samt fortlöpande övervaka såväl efterlevnaden av dessa, som att de blir föremål för uppdatering och översyn.

Styrelsen ska utöva tillsyn att den verkställande direktören fullgör sina åligganden. Styrelsen ska tillse att det finns en instruktion för den oberoende granskningsfunktionen samt att föreningens organisation, rutiner och interna instruktioner löpande granskas.

Revisorer/Ordinarie

Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor, KPMG
Mårten Asplund, auktoriserad revisor, KPMG

Utsedd av

Fullmäktige
Fullmäktige

UNDERSKRIFTER

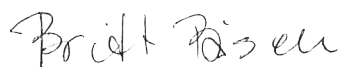
Stockholm 2016-03-31



Anders Östryd
Styrelseordförande



Susanne Lindberg
Vice styrelseordförande



Britt Bisell



Karin Friberg



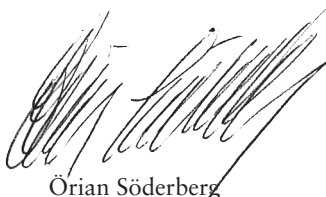
Per-Anders Karmeroth



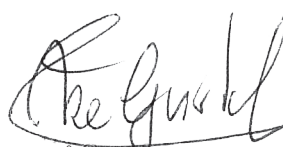
Hans Sterte



Linda Pettersson



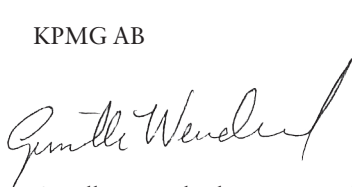
Örian Söderberg



Åke Gustafson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats Stockholm 2016-03-31

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK, org. nr 802005-6142

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att fullmäktige beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2016



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

Avsättning för oreglerade skador

Det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för inträffade försäkringsfall.

Derivatinstrument

Ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat underliggande instrument.

Driftskostnader

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration och försäljning.

Erforderlig solvensmarginal

Ett minikrav på kapitalbasen storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av bolagets försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisk.

FFFS

Finansinspektionens FörFattningsSamling. Regler för finansmarknaden och finansiella företag vilka utges av Finansinspektionen.

Fribrevsuppräknings

Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräkning sker framför allt för att kompensera för inflation.

Fördelningsbara tillgångar

Tillgångar minus finansiella skulder, upplupna kostnader samt värdesäkringsfond.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden – livförsäkringsavsättning, avsättning för oreglerade skador samt övriga försäkringstekniska avsättningar.

Försäkringsåtaganden

Se Pensionsåtaganden.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen samt kostnaderna för skadereglering i förhållande till det genomsnittliga förvaltade kapitalet.

IAS

International Accounting Standards. Internationella redovisningsstandarder ursprungligen utgivna av International Accounting Standards Committee (IASC), men övertagna av International Accounting Standards Board (IASB).

IFRS

International Financial Reporting Standards. Internationella redovisningsstandarder utgivna av IASB.

Kapitalbas

Skillnaden mellan tillgångar (minskade med finansiella skulder och obeskattade reserver) och de försäkringstekniska avsättningarna.

Kapitalavkastning

Driftsnettot från byggnader och mark, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, reavinster/reaofrluster samt orealiserade värddeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen.

Kollektiv konsolideringsnivå

Fördelningsbara tillgångar i förhållande till åtagandena till arbetsgivare och försäkrade (garanterade åtaganden och preliminärt fördelad återbäring).

Kollektivt konsolideringskapital

Skillnaden mellan de tillgångar som pensionskassan förvaltar och det samlade pensionsåtagandet till de försäkrade å försäkringstagarnas räkning.

Livförsäkringsavsättning

Värdet av framtida garanterade försäkringsersättningar, pensionsbelopp, minskat med värdet av framtida premieinbetalningar.

Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar

Positiv eller negativ förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen.

Pensionsåtaganden

Värdet av intjänade garanterade försäkringsersättningar och fördelad återbäring.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering, dvs räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premieinkomst/Premierabatt

Inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion. Reducering sker för särskild premieskatt.

Premiereduktion

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien.

RFR

Rekommendation från Rådet för Finansiell Rapportering. Rekommendationerna utgör en komplettering av IFRS.

Solvensgraden

Solvensgraden är beräknad som fördelningsbara tillgångar i förhållande till försäkringstekniska avsättningar.

Skatt

Utgörs i huvudsak av avkastningsskatt, vilken beräknas på de finansiella nettotillgångarnas marknadsvärden vid ingången av räkenskapsåret.

Swapränta

Vid var tid gällande marknadsränta på avtal om byte av räntebetalningar.

Särskilda värdesäkringsmedellvärdesäkringsfond

Medel som är avsatta för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål.

Totalavkastning

Se Kapitalavkastning.

Återbäring

Överskott som tilldelas eller avsätts för
– arbetsgivarna i form av nedsättning av premien
– de försäkrade i form av höjning av försäkringsför-
månen.



FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA

Postadress: Box 18, 101 20 Stockholm
Telefon: 0771-530 000 Fax: 08-508 913 39 E-post: mail@fpk.se
Org nr: 802005-6142

www.fpk.se