



Försäkringsbranschens Pensionskassa



Årsredovisning 2003

Innehållsförteckning

Sid.

VD-kommentar	2
Försäkringsrörelsen	3
Finansförvaltning	5
Förvaltningsberättelse	7
Resultaträkning	11
Balansräkning	12
Resultatanalys	14
Redovisningsprinciper	15
Noter	16
Revisionsberättelse	28



Under år 2003 var den ekonomiska tillväxten i Sverige, såväl som i omvärlden, låg. Bruttonationalprodukten i Sverige ökade med måttliga 1,6 %. Året 2003 kom att bli ett relativt stillsamt år efter den markanta nedgången under åren 2000–2002. Ekonomins tillväxt var måttlig och utan effekt på sysselsättningsnivån. Fenomenet har kallats ”jobless recovery”.

Börserna tog emellertid god fart efter rekorddykningen under 2000–2002. En gynnsam utveckling skedde på flera av världens stora börser. Dollarn fortsatte dock att sjunka under 2003, vilket påverkat t.ex. FPK:s aktieplaceringar på dollarmarknaden. FPK:s svenska aktieplaceringar utvecklades ungefär i samma takt som Sax-index.

Varslen och uppsägningarna på arbetsmarknaden ökade. Arbetslösheten i Sverige kom vid årsskiftet att uppgå till 6 %.

Förväntningarna inför 2004 är inte särskilt stora, även om konjunkturprognoserna är mer positiva nu än vid årsskiftet. Under 2003 blev den faktiska konjunkturutvecklingen väsentligt sämre än vad ekonomiska experter och bedömare förväntat sig. Svängningarna i världsekonomin kommer troligen att fortsätta att vara stora och svårbemästrade.

Världspolitisk instabilitet, terrorhot, risken för epidemier och känslan av allmän pessimism bidrar till att dämpa den ekonomiska utvecklingen. Finanspolitiken tycks inte kunna påverka de ekonomiska svängningarna eller som Allan Greenspan, ordföranden i The Federal Reserve, uttryckt det, ”Det finns inga verktyg att förändra den mänskliga naturen”.

Den amerikanska räntan är den lägsta på 40 år. Om den amerikanska ekonomin åter går tillbaka i recession finns inget utrymme att sänka räntan. Den vedertagna sanningen, att låg inflation är garant för ekonomisk stabilitet, har visat sig inte stämma.

Att den ekonomiska recessionen inte blivit allvarligare, hänger samman med fortsatt hög privat konsumtionsnivå. Priserna på privata bostäder har t.ex. fortsatt att öka i Sverige, liksom i omvärlden, vilket gett större belåningsutrymme för konsumtion. På lång sikt är detta naturligtvis inte någon hållbar situation. Utan ekonomisk tillväxt kommer hushållen att tvingas spara mer och konsumera mindre.

FPK:s kapitalplaceringar och placeringsstrategi har visat sig vara bra sammansatta för att stå emot den ekonomiska osäkerheten. Under verksamhetsåret 2003 uppgick den sammanlagda kapitaltillväxten till 4,8 %. För den största tillväxten svarade aktier och konvertibler med 11,3 %. Konsolideringen baserad på premie-reserven uppgick vid årsskiftet till 96 %. Vid månadsskiftet mars/april 2004 hade konsolideringen ökat till 98 %.

Vad gäller aktieplaceringarna har styrelsen beslutat övergå från diskretionär förvaltning till mer ”passiva” placeringar. Flertalet av de diskretionära förvaltarna har inte lyckats uppnå motsvarande benchmark. Trots höga avgifter för aktiv förvaltning med tillgång till expertis och kunskaper överträffar man i flera fall inte avkastningen för fonder och indexrelaterade placeringar. Förvaltningskostnaderna för aktieförvaltningen under 2004 kommer därmed att bli lägre jämfört med verksamhetsåret 2003.

Fastigheternas totalavkastning uppgår till 2,4 % för året. Inga försäljningar eller nyinköp skedde under året. Den räntebärande portföljen visade en avkastning på 4,4 %.

Vid styrelsens sista sammanträde 2003 beslöts, för att säkra köpkraften, för såväl utgående pensioner som fribrev att dessa skall uppräknas med 1,53 %. Detta motsvarar KPIs förändring under perioden september 2002 – september 2003.

Strategi och analys prövas fortlöpande i styrelsen och dess placeringskommitté. Under verksamhetsåret har uppföljningar gjorts av tidigare ALM-studier avseende risk och diversifiering av portföljen. FPK:s placeringsportfölj har därvid visat sig ha en bra och robust sammansättning för att svara mot världsekonomin volatilitet.

För att stärka kassans soliditet beslöt styrelsen under 2002 att från och med verksamhetsåret 2003 slopa alla premierabatter.

Fortlöpande genomförs internrevisioner inom kassa-verksamheten. Under år 2003 kom revisionen att riktas mot kapitalförvaltningsprocessen. En uppföljningsrapport har lämnats till styrelsen avseende denna granskning samt en uppföljning av tidigare granskning med avseende på FFFS 2000:3, ”Finansinspektionens allmänna råd om styrning, intern information och intern kontroll inom försäkringsbolag och understödsföreningar”.

Vidare genomfördes en studie av kapitalförvaltningsprocessen i FPK av Nordiska Finanskollegiet AB. Studien och rapporterna från internrevisionerna har utgjort underlag för styrelsens beslut i kapitalförvaltningsfrågor.

Outsourcingen av FPK:s försäkringsadministration har nu verkat under 3,5 år och erfarenheterna är hittills goda. Genom gott samarbete och en positiv ansats mellan FPK och konsultbolaget, har verksamheten fungerat bra.

Under verksamhetsåret 2003 har ett gemensamt förvaltningsbolag, Svensk Pensionsadministration KB, inrättats mellan konsultbolaget och FPK. Avsikten med det nya bolaget är att uppnå en smidig administration och handläggning av verksamheten.

Förändringen av FPK:s organisation genomfördes år 2000, för att möta en förväntad systemförändring på tjänstepensionsområdet. Utvecklingen har emellertid bromsats upp på grund av den ekonomiska osäkerheten.

Några nya pensionsavtal har inte ingåtts under 2003.

En god framtida utveckling för kassan beror till stor del på om den allmänna ekonomiska konjunkturen stärks och om tillväxten i samhället utvecklas väl. Förutsättningarna för år 2004 är osäkra. Den världspolitiska och ekonomiska situationen med hög arbetslöshet i världens industriländer, skapar inga bra förutsättningar för stabilitet och tillväxt.

Min förhoppning är att 2004 ändå blir ett bra år. Instabiliteten i världsekonomin är stor och vägen tillbaka till 90-talets tillväxt är sannolikt lång och mödosam.

Avslutningsvis vill jag framföra mitt och styrelsens tack till FPK Konsult och dess personal för gott samarbete under det gångna året.

Stockholm i april 2004



Rune Åström





FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

ALLMÄNT OM 2003

Det nu gällande pensionsavtalet, som ursprungligen kom till 1996, gällde även för 2003.

Under året införde FPK ny ränta för att beräkna premiereserven. Ränteantagandet är nu 3,0 % efter skatt. För nytecknade försäkringar är dock räntan 2,6 % efter skatt. För år 2002 var ränteantagandet 3,1 % efter skatt. Konsolideringen blev därav cirka en procentenhet lägre än om oförändrat ränteantagande hade gällt.

BESTÅNDSUTVECKLING UNDER ÅRET

Den 31 december 2003 var 119 (118) företag anslutna till kassan och det sammanlagda antalet försäkrade utgjorde 19.769 (18.395) fördelade på följande sätt (inom parentes anges föregående års siffror).

	Män		Kvinnor		Summa	
Försäkrade	3 856	(3 675)	3 753	(3 561)	7 609	(7 236)
Sjukpensionsberättigade	190	(180)	293	(283)	483	(463)
Fribrevsinnehavare	4 787	(4 243)	3 430	(3 082)	8 217	(7 325)
Ålderspensionärer	1 835	(1 764)	1 625	(1 607)	3 460	(3 371)
	Summa:		19 769		(18 395)	

Av familjepensionärerna (dessa är ej aktiva medlemar) var 711 (742) änkor och 38 (42) barn samt 82 (78) änklings.

GRUNDBUNDEN FÖRSÄKRING

För ålders- och kollektiv familjepension har ingen premierabatt lämnats för år 2003. Ej heller kommer rabatt att lämnas för år 2004.

Premiereserven för fribrev räknades upp med 1,7 % den 1 januari 2003.

FTPK I FPK

För de FTPK-försäkringar som tecknats i FPK sedan 1992 räknades fribreven upp med 3,4 %. Denna värdeökning är tilldelad, vilket innebär att den plus grundräntan är garanterad för de försäkrade.

VÄRDESÄKRINGSMEDEL

Under året har 17,7 Mkr tagits ut som värdesäkringsavgift och tillförts värdesäkringsfonden. Från fonden har tagits ut och avsatts till premiereserv i enlighet med FTP-planens kap. 3 § 4 19,3 Mkr. I värdesäkringsfonden fanns vid årets slut 13,2 Mkr.



RISKFÖRSÄKRING

Avgiften för kollektiv riskförsäkring utgör 1,5 % på lönedelar upp till 7,5 basbelopp och 7,5 % på lönedelar däröver. Ingen rabatt har lämnats under 2003. Avgiften uppgick till 88 Mkr. För år 2004 ges ingen rabatt.

PENSIONSUTBETALNINGAR

Antalet pensionsutbetalningar från FPK uppgick under 2003 till ca 53 676 st. Under 2003 utbetalades totalt 308 miljoner kronor (föregående år 304 Mkr).





FINANSFÖRVALTNING

Finansförvaltningen är en viktig del av försäkringsrörelsen. Vid beräkning av FPK:s avgifter förut-sattes bland annat en viss avkastning på de inbetalade medlen. För FPK är en genomtänkt och stabil tillgångs-portfölj synnerligen väsentlig för att kunna värde-säkra framtida och utgående pensioner. FPK tillämpar fr.o.m. november 1997 samma placeringsregler som liv-försäkringsbolagen.

TOTALAVKASTNING

Kapitalförvaltningen visade ett resultat för 2003 som inklusive orealiserade värdeförändringar uppgick till 4,8 (-3,9) % eller 299 (-252) Mkr. FPK:s genomsnittliga totalavkastning blev därigenom lägre än de svenska liv-försäkringsbolagens. Genomsnittet för livförsäkrings-bolagen var 8,9 % för 2003. Det bör nämnas att under 2002 uppnådde FPK ett bättre resultat än livförsäkringsbolagen. Skillnaden i avkastning jämfört med livförsäkringsbolagen beror till stor del på att FPK har haft ett relativt mindre aktie-innehav. Värdeförändringen på FPK:s aktieportfölj blev 103 Mkr (-462) Mkr.

RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

Andelen räntebärande placeringar i FPK:s portfölj har under året minskat något. Ultimo 2003 var andelen 61,5 % inklusive direktlån, minskning från 63,9 % vid föregående årsskifte. Durationen var 4,4 (6,7) år och ränterisken (d.v.s. värdeförändringen om marknadsräntorna förändras med en procentenhet) var 86 (112) Mkr.

Totalavkastningen för de räntebärande placeringarna uppgick till 4,4 (10,2) %.

De räntebärande portföljerna omfattar svenska korta räntebärande placeringar och svenska långa räntebärande placeringar. Med lång placering avses en placering längre än ett år. FPK:s obligationsportfölj utgörs av i stort sett 100 % obligationer garanterade av svenska staten.

MARKNADSNOTERADE AKTIER/KONVERTIBLER

Aktieportföljen utgjorde vid årsskiftet 21,5 (17,4) % av de totala tillgångarna. Av dessa utgjorde 77 % utländska aktier och 23,0 % svenska aktier.

FPKs portfölj av marknadsnoterade aktier/konvertibler har i storlek ökat med 322 Mkr. Ökningen är en följd av positiv värdeförändring och omplaceringar under 2003.

Totalavkastningen för portföljen av marknadsnoterade aktier/konvertibler var 11,3 (-37,9) %.

FASTIGHETSBESTÅND

Samtliga FPK:s fastigheter är centralt belägna i Stockholms innerstad. Fastigheternas hyresintäkter uppgick till 74,4 (76,5) Mkr och driftöverskottet blev 41,3 (33,0) Mkr. Under året har inga köp eller försäljningar av fastig-heter gjorts. Vakansgraden för lokaler uppgick per den 31 december 2003 till 9,7 (2,7) %. Vakansgraden för bostäder var oförändrat 0 %.



Styrpinnen 21, Hamngatan 11, Stockholm.

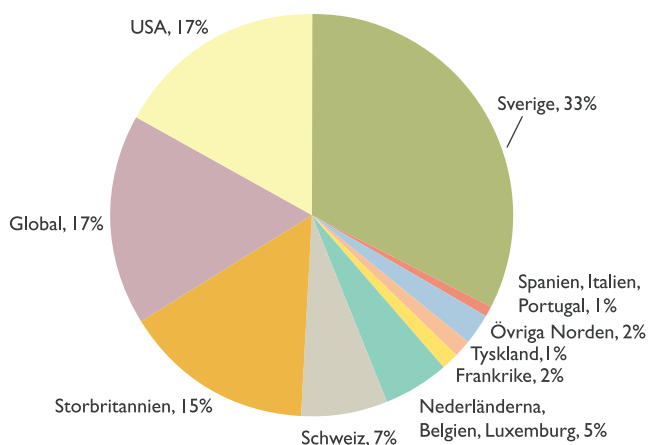
En mindre värdeminskning, -2,3 %, av fastigheterna skedde under 2003. Direktavkastningen uppgick till 41,5 (34,4) Mkr eller 4,8 (5,6) %. En ökning av direktavkastningskravet med 1 procentenhet skulle innebära en värdenedgång med 97,5 Mkr.

I FPK:s fastigheter genomfördes under året löpande underhålls- och förbättringsarbeten i enlighet med de planer som har utarbetats.

ÖVRIGA INVESTERINGAR

Genom åren har FPK valt att placera en mindre del av de totala tillgångarna i onoterade innehav. I avkastningstabblån redovisas dessa till bokfört värde eller extern värdering. Årets totalavkastning blev -23,2 (3,2) Mkr eller -9,4 (1,4) %.

Innehav, aktier och andelar samt
övriga investeringar, 2003-12-31



Asken 16, Eriksbergsgatan 1 A–B samt Briger Jarlgatan 40, Stockholm. FPK bygger ett antal vindsvåningar om ca 150 m² styck, vilket ytterligare kommer att stärka fastighetens värde.



Rörstrand 33, Hörnet Drottningatan/Wallingatan, Stockholm.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

FPK erbjuder tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen, ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation (FAO), FTF och JUSEK.

Under år 2003 har kassan tillämpat ett ränteantagande om 3,0 % efter skatt (3,1 % för år 2002). Dock har för nytecknade försäkringar ränteantagandet varit 2,6 % efter skatt. Detta har påverkat den kollektiva konsolideringen med drygt en procentenhet.

Förutom moderbolaget FPK består koncernen av fyra helägda dotterbolag. HB Ferken 1, KB Bergasken, fastighetsbolaget Älgen 13 HB och AB Bergasken. Dessa bolag är ägare till fyra av FPK:s fastigheter. FPK är dessutom delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB).

RESULTAT OCH STÄLLNING

Premieinkomsten 2003 var 443 Mkr i moderbolaget varav 66 Mkr var engångspremier. Motsvarande siffror för 2002 var 395 Mkr respektive 44 Mkr.

Kapitalavkastningen var 199 Mkr (-41 Mkr), vartill kommer orealiserat nettoresultat på 100 Mkr (-211 Mkr).

Under 2003 utbetalade FPK sammanlagt 308 Mkr (304 Mkr) till kassans pensionärer i form av ålderspensioner, efterlevandepensioner etc.

Driftkostnaderna (exkl. kapitalförvaltningskostnader) uppgick till 20,5 Mkr (19,5 Mkr).

FPK:s kollektiva konsolideringsgrad var per ultimo 2003 96 % (97 %).

Resultatet för 2003 blev 6 Mkr (-123 Mkr).

FLERÅRSÖVERSIKT*

	2003	2002	2001	2000	1999
Resultat, Mkr					
Premieinkomst**	395	302	253	248	201
Kapitalavkastning netto iförsäkringsrörelsen	199	-41	232	642	420
Orealiserade vinster/förluster	100	-211	-281	-63	15
Försäkringsersättning	-323	-318	-310	-300	-280
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	55	-72	-1 458	345	164
Årets resultat***	6	-123	-1 510	316	174
Ekonomisk ställning, Mkr					
Balansomslutning	6 581	6 269	6 621	6 813	5 694
Byggnader och mark	582	591	770	864	664
Aktier och andelar i koncernföretag	317	327	348	349	277
Aktier och andelar i övrigt	1 625	1 322	1 966	2 047	1 266
Obligationer och andra räntebärande	3 691	3 711	3 315	2 908	2 797
Eget kapital	520	564	790	2 151	1 280
Försäkringstekniska avsättningar	6 028	5 669	5 777	4 619	4 353
Konsolideringskapital	520	564	790	2 151	1 903
Nyckeltal					
Direktavkastning, %	3,1	3,3	2,7	3,3	3,8
Totalavkastning, %	4,8	-3,9	-0,8	8,7	12,8
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,31	0,31	0,29	0,18	0,16
Kollektiv konsolideringsgrad, %	96	97	101	133	130

* Samtliga belopp avser moderbolaget. Uppgifterna beträffande moderbolaget och koncernen sammanfaller i allt väsentligt förutom att aktier och andelar i koncernföretag omklassificeras till byggnader och mark i koncernen.

** Premieinkomsten anges efter avdrag för fribrevsuppräknings.

*** Det negativa resultatet för år 2001 är framförallt hänförligt till nya ränte- och dödlighetsantaganden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET OCH EFTER DESS SLUT

FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Antalet medlemmar har under året ökat och uppgick vid årets slut till 19 769 (18 395) personer och 119 (118) företag. Efterlevandepensioner utbetalades till 831 (862) mottagare.

De under året tillgodoförda premierna uppgår till 395 Mkr, varav 66 Mkr är engångsavgifter och 88 Mkr utgör avgift för kollektiv riskförsäkring.

För att stärka kassans ställning lämnades ingen premie-rabatt eller rabatt på kollektiv riskförsäkring för år 2003.

I enlighet med överenskommelsen mellan FAO och FTF, har värdesäkringsavgift avseende 2003 tagits ut.

Försäkringsteknisk utredning angående FPK:s premie-reserv vid 2003 års utgång har företagits och utvisar följande ställning:

Premiereserven	5 912 979 kkr	(5 547 614 kkr)
Eget kapital	519 818 kkr	(563 841 kkr)

Enligt föreningens stadgar består försäkringsfonden av premiereserven jämte 5 % förstärkning därav. Premie-reserven tillsammans med beslutade pensionstillägg för 2004 82 373 kkr och löneskatt 32 493 kkr avseende sjuk-räntor, totalt 6 027 845 kkr redovisas i balansräkningen som försäkringstekniska avsättningar. Överskottsfonden, värdesäkringsfonden samt förstärkningen med 5 % av premiereserven redovisas inom eget kapital.

Kapitalvärdet av de från och med 2004 gällande pensionstilläggen har beräknats enligt FPK:s premie-reservgrunder och uppgår till 823 733 (831 907) kkr.

Ränteantagandet är 3,0 % efter skatt. För nytecknade försäkringar är dock ränteantagandet 2,6 % efter skatt. Föregående år var ränteantagandet 3,1 % efter skatt.

Under året var kassans totalavkastning 4,8 %. Till-sammans med utvecklingen av värdet på de försäkrings-tekniska avsättningarna har detta medfört att den kollek-tiva konsolideringsgraden vid årsskiftet sjunkit från 97 % till 96 %. Konsolideringsgraden uppgick vid månads-skiftet mars/april 2004 till 98 %.

KAPITALFÖRVALTNINGEN

Vid utgången av år 2003 var 61 (64) % av FPK:s placerings-tillgångar (till marknadsvärde) placerade i ränte-bärande tillgångar, 22 (17) % i marknadsnoterade aktier/konvertibler, 14 (15) % i fastigheter och 3 (4) % i övriga investeringar.

Bokförda värdet, marknadsvärdet, respektive anskaff-ningsvärdet för de räntebärande tillgångarna exkl. direkt-lån uppgick till 3.995 (3.966) respektive 3.550 (3.671) Mkr. Avkastningen uppgick till 4,4 (10,2) %.

Marknadsnoterade aktier/konvertiblers bokförda värde, marknadsvärde, respektive anskaffningsvärde uppgick till 1.403 (1.081) Mkr respektive 1.565 (1.511) Mkr.

Andelen utländska aktier uppgick till 77,0 % (78,1) % av aktieportföljens marknadsvärde. Avkastningen uppgick till 11,3 (-37,9) %.

Fastighetsbeståndet har som tidigare år värderats externt. Fastigheternas värde har bedömts med stöd av en kassaflödesanalys. I kassaflödesmetoden görs en nuvärdes-beräkning av de framtida betalningsströmmar som en fastig-het antas generera. Fastigheternas bokförda, marknads-värde uppgick till 888 (903) Mkr.

Avkastningen för samtliga fastigheter uppgick till 2,4 (5,6) %.

Den utländska andelen av de totala tillgångarnas mark-nadsvärde var 19 (17) %.

Totalavkastningen uppgick till 4,8 (-3,9) %.

FPK har under 2003 erlagt 46,4 Mkr i avkastnings-skatt.

Per 2002-12-31 eller under 2003 har FPK ej innehaft derivatpositioner.



SAMMANFATTNING AV 2003-01-01–2003-12-31

Kapitalavkastningstabla (belopp i kkr)											
	Ingående markn.värde	%	Netto- placering	Värde- förändring	%	Utgående markn.värde	%	Direkt avkastning	%	Total avkastning	%
Räntebärande exkl. direktlån	3 966 254	63,9	3 632	25 567	0,7	3 995 453	61,3	143 944	3,8	169 512	4,4
Direktlån	12 770	0,2	-1 315	0	0,0	11 455	0,2	385	3,5	385	3,5
Aktier/konvertibler marknadsnot.	1 081 377	17,4	198 963	122 800	9,7	1 403 140	21,5	19 264	1,5	142 064	11,3
Fastigheter	903 272	14,6	4 585	-20 309	-2,3	887 548	13,6	41 490	4,8	21 181	2,4
Övriga investeringar	241 268	3,9	5 769	-24 671	-10,0	222 366	3,4	1 506	0,6	-23 165	-9,4
Summa placeringar	6 204 941	100	211 635	103 387	1,7	6 519 963	100	206 590	3,3	309 977	5,0
Övrigt								-10 777	-0,17	-10 777	-0,17
Total	6 204 941	100	211 635	103 387	1,7	6 519 963	100	195 813	3,1	299 200	4,8

ORGANISATION

Företagets respektive koncernens struktur

Förutom moderbolaget FPK består koncernen av fyra helägda dotterbolag. HB Ferken 1, KB Bergasken, fastighetsbolaget Älgen 13 HB och AB Bergasken. Dessa bolag är ägare till fyra av FPK:s fastigheter

FPK är dessutom delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB). SPKB sköter bl.a försäkringsadministrationen åt FPK.

Fullmäktige

Fullmäktige är FPK:s högsta beslutande organ, enligt lag om understödsföreningar. Ordföranden är Gunnar Grenfors.

Styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter.

Styrelsens ordföranden är Lars Rosén, vice ordföranden är Ingolf Lundin.

Styrelsen har sammanträtt 7 gånger under året.

Verkställande direktör

Kassans verkställande direktör är Rune Åström.

Aktuarie

Mats Arvidsson är aktuarie i kassan.

Personal

Medelantalet anställda har under året utgjort 12 (12) personer. Se vidare not 5.

Revisorer

Olof Cederberg och Göran Abrahamsson är av fullmäktige valda revisorer. Lena Eidmann är av Finansinspektionen förordnad revisor.

FRAMTIDA UTVECKLING

FPK har uppdrag av avtalsparterna att förvalta den pensionsplan, som ingår i kollektivavtalet mellan FAO och FTF respektive JUSEK. Detta avtal består till stora delar av förmånsbestämda pensioner.

FPK har genom outsourcing av administrationen till FPK Konsult säkerställt att FPK även på lång sikt är, på en acceptabel och förutsägbar kostnadsnivå, garanterad tillgång till en fungerande administration både vad avser IT-support och kunnig personal.

KÄNSLIGHETSANALYSER AVSEENDE RISKER

Se även känslighetsanalys av eget kapital vid not 15.

Försäkringsrisker

Kassan försäkrar kollektivavtalade pensionsplaner. Kärnan i verksamheten är tjänstepensionen FTP, som grundas på ett kollektivavtal mellan FAO och de fackliga organisationerna. Försäkringsbeståndet är av sådan art och storlek att det bedöms ha god riskutjämning.

Risker i placeringstillgångarna

Placeringar i olika tillgångsslag innebär alltid risk för värdeminskning. FPK:s placeringstillgångar består av aktier, räntebärande värdepapper, fastigheter och övriga lån. Alla dessa tillgångar är exponerade mot olika former av risker där de centrala riskerna är marknads-, likviditets- och kreditrisk. FPK har ej utnyttjat derivat i kapitalförvaltningen.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att marknadsvärdet ändras till följd av förändringar i räntor, aktiekurser, valutakurser, etc. Marknadsrisken för räntebärande placeringar kan beskrivas genom räntebindningstiderna. Risken ökar ju längre räntebindningstiden är.

Räntebindningstider	År
Svenska Staten	4,3
Stockholmsleder AB	9,9
Öresundskonsortiet	4,5
Övriga emittenter	0,4
Genomsnitt	4,4

FPK:s skulder är huvudsakligen i svenska kronor. Då del av placeringstillgångarna är placerade i utlandet innebär det att FPK är exponerade mot valutakursrisk. De utländska

placeringstillgångarna har i bokslutet värderats till balansdagens kurs. För placeringstillgångarna uppgick de största nettoexponeringarna i utländsk valuta till följande belopp:

Väsentlig valutaexponering	(uttryckt i kkr)
GBP	107 830
CHF	113 987
EUR	300 098
USD	355 083
Summa	876 999

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken avser risken för att ett visst instrument inte kan avyttras utan större prispåverkan eller att transaktionen medför stora kostnader. Placeringar skall i huvudsak ske i instrument som har en fungerande andrahandsmarknad. Andelen onoterade innehav uppgår till 222 Mkr.

Kreditrisk

Med kreditrisk i finansiella placeringstillgångar avses risken för att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot bolaget. Den maximala kreditrisken utgörs av det bokförda värdet på tillgången. Kreditriskerna fördelas på följande motparter (räntebärande värdepapper inkl. upplupen ränta):

	Exponering utan beaktande av statsgarantier (uttryckt i kkr)	Statsgarantier (uttryckt i kkr)	Exponering med beaktande av statsgarantier (uttryckt i kkr)
Svenska Staten	3 661 143	3 661 143	0
Stockholmsleder AB	29 170	29 170	0
Öresundskonsortiet	41 134	41 134	0
Övriga emittenter	800	0	800
	3 732 247	3 731 447	800

Behandling av årets resultat

Årets resultat, 6 346 119 kr, skall enligt stadgarna tillföras överskottsfonden. Med beaktande av detta uppgår överskottsfonden per 31 december 2003 till -69 539 002 kr. Koncernens överskottsmedel uppgår till -115 250 kkr (-207 709).

Bolagets resultat och ställning framgår av nedanstående resultat- och balansräkning med tillhörande notanteckningar.

RESULTATRÄKNING

klkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003	2002	2003	2002
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	1	443 380	394 817	443 380	394 817
Kapitalavkastning, intäkter	2	379 065	338 868	379 065	338 869
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	255 646	220 726	255 646	220 726
Försäkringersättningar					
Utbetalda försäkringersättningar	4	-323 473	-318 376	-323 473	-318 376
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-60 136	-8 531	-60 136	-8 531
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		-299 589	118 160	-299 589	118 160
Förändring i Övriga försäkringstekniska avsättningar		817	-1 466	817	-1 466
Driftskostnader	5	-4 989	-4 738	-4 989	-4 738
Kapitalavkastning, kostnader	6	-168 294	-358 945	-179 603	-380 102
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	7	-167 217	-452 474	-155 908	-431 251
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		55 210	-71 959	55 210	-71 892
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Övriga kostnader		-2 461	-1 788	-2 461	-1 788
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		52 749	-73 747	52 749	-73 680
Avkastningsskatt		-46 403	-48 961	-46 403	-48 961
Årets resultat		6 346	-122 708	6 346	-122 641

BALANSRÄKNING

klkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
TILLGÅNGAR					
PLACERINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark	8	897 000	917 000	582 000	591 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	9	60	-	316 545	326 960
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	10	1 625 079	1 322 340	1 625 079	1 322 340
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	3 680 081	3 699 558	3 680 081	3 699 558
Lån med säkerhet i fast egendom	12	10 705	11 183	10 705	11 183
Summa placeringstillgångar		6 212 925	5 950 081	6 214 410	5 951 041
FORDRINGAR					
Fordringar avseende direktförsäkring	13	39 192	41 781	39 192	41 781
Övriga fordringar	14	15 769	11 062	13 692	10 138
Summa fordringar		54 961	52 843	52 884	51 919
ANDRA TILLGÅNGAR					
Kassa och bank		268 025	223 584	260 442	213 376
Summa andra tillgångar		268 025	223 584	260 442	213 376
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		52 668	51 854	52 668	51 854
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		635	499	420	423
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53 303	52 353	53 088	52 277
SUMMA TILLGÅNGAR		6 589 214	6 278 861	6 580 824	6 268 613

BALANSRÄKNING

kkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL,AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
EGET KAPITAL	15				
Fond för orealiserade vinster	16	327 550	480 627	280 550	424 627
Säkerhetstillägg (5 % av premiereserven)		295 649	277 381	295 649	277 381
Överskottsfond	17	-121 597	-85 001	-75 885	-30 356
Värdesäkringsfond	18	13 158	14 830	13 158	14 830
Årets resultat		6 346	-122 708	6 346	-122 641
Summa eget kapital		521 106	565 129	519 818	563 841
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR					
Livförsäkringsavsättning	19	5 690 029	5 390 438	5 690 029	5 390 438
Avsättning för oreglerade skador	20	255 443	195 307	255 443	195 307
Övriga försäkringstekniska avsättningar	21	82 373	83 191	82 373	83 191
Summa försäkringstekniska avsättningar		6 027 845	5 668 936	6 027 845	5 668 936
SKULDER					
Övriga skulder	22	35 548	39 548	28 732	32 333
Summa skulder		35 548	39 548	28 732	32 333
UPPLUPNA SKULDER					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	4 715	5 248	4 429	3 503
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 715	5 248	4 429	3 503
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
		6 589 214	6 278 861	6 580 824	6 268 613
Ställda panter och ansvarsförbindelser					
Ställda panter		INGA	INGA	INGA	INGA
Ansvarsförbindelser	24	259 862	287 520	267 527	296 649
Övriga åtaganden		INGA	INGA	INGA	INGA

RESULTATANALYS

klkr	Moderbolaget	FTP	Sjuk- och premiebefrielser	Familjeskydd
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst	443 380	378 779	59 006	5 595
Kapitalavkastning, intäkter	379 065	359 354	18 953	758
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	255 646	230 769	24 286	591
Försäkringsärsättningar				
Utbetalda försäkringsärsättningar	-323 473	-296 954	-23 622	-2 897
Förändring i Ärsättning för oreglerade skador	-60 136	-	-60 136	-
Förändring i andra försäkringstekniska ärsättningar				
Förändring i Livförsäkringsärsättning	-299 589	-300 453	-	864
Förändring i Övriga försäkringstekniska ärsättningar	817	803	14	-
Driftskostnader	-4 989	-3 031	-1 869	-89
Kapitalavkastning, kostnader	-179 603	-170 275	-8 969	-359
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-155 908	-140 737	-14 811	-360
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	55 210	58 254	-7 148	4 103
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Övriga kostnader	-2 461	-2 461	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	52 749	55 794	-7 148	4 103
Avkastningsskatt	-46 403	-46 362	-	-41
Årets resultat	6 346	9 432	-7 148	4 062

Under året har sjuk- och premiefrielseförsäkringen givit ett underskott.
Försäkringen följs upp regelbundet och prognosen för år 2004 är ett nollresultat.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2002:21).

Koncernredovisning

Koncernredovisning har upprättats enligt förvärvsmetoden.

Redovisning och värdering av placeringstillgångar

Placeringstillgångar redovisas till verkligt värde med undantag för aktier och andelar i koncernföretag, vilka värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. För onoterade aktier och andelar anses anskaffningsvärde, efter avdrag för erforderliga nedskrivningar, utgöra en approximation av marknadsvärdet.

Köp och försäljningar av placeringstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdag. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran på respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs.

Samtliga fastigheter har värderats externt. Med marknadsvärde avses det mest sannolika priset vid en försäljning med normal marknadsföringstid på den öppna fastighetsmarknaden. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetod, vilket innebär att framtida betalningsströmmar har nuvärdesberäknats.

Värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen och utgör för aktier och fastigheter skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. För räntebärande instrument beräknas det orealiserade resultatet som skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Detta innebär att eventuella över- eller underkurser vid förvärvet periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar per balansdagen redovisas i fond för orealiserade vinster. Fond för

orealiserade vinster består av skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde för respektive tillgångspost. För räntebärande värdepapper menas med anskaffningsvärde det upplupna anskaffningsvärdet. Orealiserad vinst beräknas på portföljbasis för aktier och andelar respektive obligationer och andra räntebärande värdepapper. Beträffande aktier sker avsättning för den svenska portföljen och den utländska portföljen tillsammans. På motsvarande sätt sker avsättning till fond för orealiserade vinster på räntebärande värdepapper. Orealiserade vinster på byggnader och mark beräknas på individuell basis.

Värdering av övriga tillgångsposter

Fondlikvidfordringar respektive fondlikvidskulder redovisas brutto.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Inom livförsäkring motiverar de långa avtalen ett hänsynstagande till såväl avtalstidens längd som avkastningen på de tillgångar som motsvarar försäkringsförpliktelserna. Därför sker alltid en nuvärdesberäkning av reserverna. Dessa beräkningar har skett enligt vedertagna aktuariella principer, baserade på antaganden om räntnivå, dödlighet, sjukdom och driftskostnader.

Under 2003 har kassan tillämpat ett ränteantagande om 3,0 % efter skatt. Nytecknade försäkringar är dock beräknade med 2,6 % ränteantagande efter skatt. Kassan har tillämpat dödlighetsantagande M-90.

Livförsäkringsavsättningarna är kapitalvärdet av intjänade förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade utbetalningskostnader. Den på detta sätt beräknade livförsäkringsavsättningen ökad med 5% utgör stadgeenligt försäkringsfonden. Detta tillägg om 5 % ingår i posten eget kapital i balansräkningen.

För de som väljer att gå i pension från 62 års ålder på eget initiativ enligt pensionsavtalet kap. 3 §4 tas f.n. denna avgift från värdesäkringsfonden. Någon annan reservuppbyggnad för denna kategori finns inte.

NOTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 1 Premieinkomst				
Tillgodoförda premier	394 683	368 933	394 683	368 933
Portföljpremier				
Återbäring för fribrevsuppräknig	48 697	92 586	48 697	92 586
Premierabatt	-	-66 702	-	-66 702
	443 380	394 817	443 380	394 817
Premieinkomsten avser företag i Sverige.				
Not 2 Kapitalavkastning, intäkter				
Driftsöverskott från byggnader och mark*	41 255	33 064	27 456	21 183
Erhållna utdelningar				
Från koncernbolag	-		14 034	12 223
Från övriga aktier och andelar	20 567	34 738	20 567	34 738
Ränteutäkt m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	134 578	142 449	134 578	142 449
Övriga ränteutäkt	10 190	9 448	9 955	9 107
Valutakursvinst, netto		67 767		67 767
Realisationsvinst, netto				
Räntebärande värdepapper	172 475	36	172 475	36
Byggnader och mark		51 366		51 366
	379 065	338 868	379 065	338 869
*Driftsöverskott från byggnader och mark				
Hysesintäkt	74 390	76 534	45 460	51 410
Driftskostnader	-33 135	-43 470	-18 004	-30 227
Driftsöverskott	41 255	33 064	27 456	21 183
Not 3 Realiserade vinster på placeringstillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	220 726	-	220 726
Aktier och andelar	255 646		255 646	
	255 646	220 726	255 646	220 726
Not 4 Utbetalda försäkringsersättningar				
Utbetalda skadeersättningar	307 959	303 641	307 959	303 641
Driftskostnader för skadereglering	15 514	14 735	15 514	14 735
	323 473	318 376	323 473	318 376
Not 5 Driftskostnader				
Administrationskostnader	4 989	4 738	4 989	4 738
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	4 989	4 738	4 989	4 738
Skadereglering	15 514	14 735	15 514	14 735
Finansförvaltning	9 702	9 214	9 702	9 214
Fastighetsförvaltning	1 075	1 021	1 075	1 021
Summa driftskostnader	31 280	29 708	31 280	29 708
Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader m.m.	12 669	10 687	12 669	10 687
Lokalkostnader m.m.	1 672	1 563	1 672	1 563
Övriga driftskostnader	17 594	18 103	17 594	18 103
Erhållna ersättningar	-655	-645	-655	-645
Summa driftskostnader	31 280	29 708	31 280	29 708
Personalkostnader				
Koncern & moderbolag	2003	2002		
Löner och andra ersättningar	7 008	6 859		
Sociala kostnader	4 101	3 721		
(varav pensionskostnader)	1 560	1 189		

* Av koncernens och moderbolagets pensionskostnader avser 0 (f.å. 0) styrelse och VD.

NOTER

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse och VD samt övriga anställda.

Koncern & moderbolag	2003	2002
Styrelse och VD	652	475
Övriga anställda	6 356	6 384

Pensionsförpliktelser

Företagets pensionsförpliktelser har täckts genom försäkring i FPK.

Avtal om avgångsvederlag

Verkställande direktör har rätt till 7 månadslöner vid uppsägning per årsskiftet.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Medelantal anställda under året	12	12	12	12
– varav kvinnor	8	7	8	7

Tillika anställning gäller t.o.m. 31 oktober 2003 mellan FPK och FPK Konsult AB.

Därefter är all personal anställd i Svensk Pensionsadministration KB med undantag VD för FPK.

Sjukfrånvaro, redovisas fr.o.m. 1 juli 2003

Total sjukfrånvaro som en andel av ordinarie arbetstid	6%
Andel av den totala sjukfrånvaron som avser sammanhängande sjukfrånvaro på 60 dagar eller mer	47%
Sjukfrånvaro som en andel av varje grupps ordinarie arbetstid:	
Sjukfrånvaron fördelad efter kön:	
Män	12%
Kvinnor	3%
Sjukfrånvaron fördelad efter ålderskategori:	
29 år eller yngre	12%
30–49 år	0%
50 år eller äldre	88%

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)				
<i>Ernst & Young AB</i>				
– varav revision	250	280	250	280
– övrigt	73	332	73	332
<i>Summa</i>	323	612	323	612
<i>ÖhrlingsPriceWaterhouse Coopers AB</i>				
– varav revision	60	73	60	73
<i>Summa</i>	60	73	60	73
<i>Totalt arvode till revisionsbyråer</i>	383	685	383	685

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 6 Kapitalavkastning, kostnader				
Kapitalförvaltningskostnader	10 777	9 280	10 777	9 214
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	116 469	349 665	116 469	349 665
Valutakursförlust, netto	41 048		41 048	
Nedskrivningar				
Placeringar i koncernbolag	-		11 309	21 223
	168 294	358 945	179 603	380 102

NOTER

	Koncernen		Moderbolaget	
Not 7 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	2003	2002	2003	2002
Fastigheter	20 309	37 843	9 000	16 620
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	146 908	414 631	146 908	414 631
	167 217	452 474	155 908	431 251

Not 8 Byggnader och mark *

	2003		2002	
Koncernen	Verkligt värde	Anskaffn.-värde	Verkligt värde	Anskaffn.-värde
Flerbostadshus	676 000	355 899	291 605	163 772
Kontors- och affärsfastigheter	221 000	201 926	625 395	394 053
	897 000	557 825	917 000	557 825

	2003		2002	
Moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffn.-värde	Verkligt värde	Anskaffn.-värde
Flerbostadshus	432 000	307 225	184 323	134 151
Kontors- och affärsfastigheter	150 000	172 871	406 677	345 945
	582 000	480 096	591 000	480 096

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Taxeringsvärden				
Flerbostadshus				
Byggnad	386 288	145 253	230 112	92 797
Mark	205 864	92 485	144 037	58 184
Kontors- och affärsfastighet				
Byggnad	89 648	307 355	57 720	180 755
Mark	93 951	192 598	74 880	150 298
	775 751	737 691	506 749	482 034

Koncernen	Verkligt värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Bokfört värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Ytvakansgrad, %	Direktavkastn. %
Flerbostadshus	17 117	17 117	6,6	4,4
Kontors- och affärsfastigheter	38 375	38 375	9,7	5,2

Moderbolaget	Verkligt värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Bokfört värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Ytvakansgrad, %	Direktavkastn. %
Flerbostadshus	19 343	19 343	7,7	4,4
Kontors- och affärsfastigheter	57 582	57 582	11,8	5,6

Samtliga fastigheter ligger i Stockholm. Ingen av fastigheterna används i den egna verksamheten. Fastigheterna värderas till verkligt värde. Värdering har utförts av externt värderingsinstitut. Vid en höjning av direktavkastningskravet med en procentenhet sjunker marknadsvärdet med 10,9%.

Not 9 Aktier och andelar i koncernföretag

	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	Bokfört värde 2003	Bokfört värde 2002
Svensk Pensionsadministration KB **	969690-2007	Stockholm	60%	60%	60	-
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100%	100%	60	60
HB Ferken I	916401-4572	Stockholm	100%	100%	72 228	75 200
KB Bergasken	916504-5932	Stockholm	100%	100%	185 270	178 900
Fastighetsbolaget Älgen 13 HB	916501-7170	Stockholm	100%	100%	58 927	72 800
					316 545	326 960

* Skillnaderna mot föregående år gällande verkligt värde, anskaffningsvärde och taxeringsvärde beror på ändring av klassificering så att det formella förhållandena redovisas istället för det faktiska användandet av fastigheterna.

** Svensk Pensionsadministration KB konsolideras i FPK Konsult ABs årsredovisning med anledning av ansvarsfördelningen i Svensk Pensionsadministration KB.

NOTER

Not 10 Aktier och andelar

Koncernen och moderbolaget

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffn.-värde	Verkligt värde	Anskaffn.-värde
Svenska noterade aktier	322 563	398 111	236 962	441 497
Svenska onoterade aktier	77 183	78 248	95 041	103 925
Utländska noterade aktier	1 080 577	1 166 650	844 415	1 069 652
Utländska onoterade aktier	144 756	167 095	145 922	156 392
	1 625 079	1 810 104	1 322 340	1 771 466

Innehav av Svenska aktier, sek

Aktier

	Antal	Verkligt värde
ABB LTD	70 477	2 544 220
ALFA LAVAL AB	12 227	1 338 857
ANOTO	11 000	179 300
ARRAY PRINTERS	28 800	13 536
ASSA B	26 154	2 236 167
ASTRAZENECA	31 576	11 035 812
ATLAS A	30 056	7 694 336
ATLAS B	15 000	3 495 000
AUTOLIV INC SDB	4 511	1 231 503
AXFOOD	4 056	675 324
BIOLIN	68 000	149 600
BOULE DIAGNOSTIC	10 666	0
CAPIO	8 814	511 212
CLAS OHLSON B	1 580	298 620
CONSOLIS KONV	4 491	648 222
CONSOLIS OY B	37 130	670 609
COUNTERMINE	1 310 000	5 240 000
DAYDREAM B	9 723	75 839
DUROC	14 000	155 400
ELECTROLUX B	35 895	5 635 515
ENIRO	12 877	888 513
ERICSSON B	2 678 730	34 019 871
FÖRENINGSSPARB A	11 528	1 631 212
GAMBRO A	50 700	2 965 950
GAMBRO B	24 824	1 477 028
GETINGE	17 096	1 179 624
GUNNEBO	2 900	508 950
HANDELSBANKEN A	133 433	19 614 651
HENNES & MAURITZ	144 651	24 735 321
HOLMEN	5 622	1 436 421
HÖGANÄS B	3 400	523 600
INDUSTRIVÄRDEN A	12 283	1 486 243
INTRUM JUSTITIA	6 490	246 620
INVESTOR B	221 282	15 268 458
KINNEVIK B	5 022	1 185 192
METRO A	15 210	187 083
METRO B	8 190	103 194
MICRONIC LASER	6 000	492 000
MTG	14 177	2 140 727
MTG B	5 824	882 336
MUNTERS	3 030	527 220
NET INSIGHT	2 030 000	3 085 600
NOBIA	117 304	8 797 800
NOKIA SDB A	29 247	3 626 628
NORDEA	336 875	17 854 375
OBSERVER A	4 279	142 919
OM GRUPPEN	8 470	758 065
POOLIA	7 200	180 000
Q-MED	15 000	2 527 500
RATOS B	7 137	795 776
SAAB	10 561	1 151 149
SANDVIK AB	41 243	10 125 157
SAS	13 794	937 992
SCA B	35 137	10 330 278

SCANIA B	12 787	2 595 761
SEBA	166 330	17 547 815
SECURITAS B	25 045	2 429 365
SKANDIA	184 845	4 787 486
SKANSKA B	32 919	2 090 357
SKF B	34 348	9 480 048
SMARTEQ	100 000	10 000
SSAB A	60 150	7 639 050
STORA R	29 364	2 833 626
SWEDISH MATCH	23 630	1 736 805
SWITCHCORE	84 375	369 563
TELE2 B	23 398	8 984 832
TELECA B	9 600	326 400
TELIASONERA	689 987	25 805 514
TIE	2 166	429 951
TRELLEBORG B	17 765	2 069 623
UTFORS	76 000	73 720
WM-DATA B	200 924	3 074 137
VOLVO A	41 300	8 673 000
VOLVO B	36 032	7 927 040
VSM HOLDING A	22 968	229 680
		324 756 294

Fonder

CARLSON SBF	8 681	5 851 048
CARLSON SMC	17 744	2 302 069
CARNEGIE EUR.	1 403 742	134 971 197
HEALTHCAP 1999	242 677	24 267 725
HEALTHCAP IV	90 532	9 053 233
SWEDESTART	726	1 356 565
SWEDESTART II	215 179	21 517 919
SWEDESTART LIFE	50 756	5 075 555
SWEDESTART TECH	55 655	5 565 537
		209 960 848

Innehav av utländska aktier, sek

BELGIEN

Aktier

INTERBREW SA	3 601	692 937
--------------	-------	---------

DANMARK

Aktier

AP MOELLER	10	520 359
DEN DANSKE BANK	9 052	1 531 397
		2 051 756

FINLAND

Aktier

ENERMET GR KONV	926 100	1 416 463
ENERMET GROUP	3 936	563 759
NOKIA	62 727	7 695 227
UPM	8 796	1 213 461
		10 888 909

NOTER

FRANKRIKE

Aktier

ACCOR	4 250	1 387 517
ALCATEL ALSTHOM	19	1 764
AVENTIS	3 942	1 878 464
AXA	9 730	1 501 584
BANQUE NATIONALE	6 305	2 862 296
CAP GEMINI	661	211 652
CARREFOUR	1 444	571 493
CASINO GUICHARD	880	617 010
FRANCE TELECOM	6 992	1 440 842
LAFARGE COPPEE	5 800	3 723 811
LOREAL	675	398 999
LVMH	685	359 436
PEUGEOT	1 421	522 072
PINAULT PRINTEMP	3 000	2 091 165
SCHNEIDER	6 628	3 128 274
SOCIETE GENERALE	716	455 791
TOTAL	2 469	3 309 585
		24 461 756

ITALIEN

Aktier

ALLEANZA	10 005	789 754
ASSICURAZIONI	3 999	765 887
BANCO POPOLARE M	14 710	694 281
ENI SPA	9 393	1 286 424
UNICREDITO	62 432	2 435 676
		5 972 022

LUXEMBURG

Aktier

ARCELOR	6 868	863 164
---------	-------	---------

NEDERLÄNDERNA

Aktier

AALBERTS	4 942	917 768
ABN AMRO HOLDING	45 141	7 581 286
AEGON	49 905	5 298 050
AHOLD	31 832	1 739 170
AKZO NOBEL	9 040	2 502 252
ASM HOLDING	16 300	2 317 828
ASM INRENTATIONAL	3 310	486 544
CSM	18 000	2 838 419
DSM	3 360	1 186 257
ELSEVIER	24 560	2 188 294
FORTIS	19 761	2 854 664
FUGRO	1 808	667 267
HEINEKEN	4 150	1 133 319
HEINEKEN HOLDING	1 479	362 960
HEYMANS	2 207	381 309
ING GROEP	52 387	8 773 961
KONINKLIJ OLIE	35 113	13 276 553
KPN	55 890	3 099 262
NUTRECO	6 208	1 223 068
ORDINA	10 195	867 797
PHILIPS ELECTRONICS	35 636	7 473 042
ROYAL DUTCH PETR	8 706	3 309 405
ST MICROELECTRON	3 535	691 167
TNT	4 125	692 910
TPG NV	3 055	515 915
UNILEVER NV	14 275	6 710 113
VEDIOR	9 450	1 059 973
VNU	11 394	2 586 493
WOLTERS KLUWER	5 414	607 269
		83 342 315

NORGE

Aktier

ORKLA A	60 000	9 659 670
TELENOR	10 782	506 773
		10 166 443

PORTUGAL

Aktier

PORTUGAL TELECOM	9 859	715 469
------------------	-------	---------

SCHWEIZ

Aktier

ABB	62 940	2 287 504
ADECCO	1 273	589 865
CHARLES VOEGELE	2 150	983 293
CIBA SPECIALITIES	2 550	1 414 554
CREDIT SUISSE GR	4 403	1 161 246
CSGROUP	23 300	6 111 419
GEBERIT	270	951 557
KUHNE & NAGEL	1 050	955 557
LOGITECH INTERN	1 171	365 147
MICRONAS	3 150	966 817
NESTLE	7 600	13 612 555
NESTLE NOM	2 123	3 823 537
NOVARTIS	77 083	25 110 626
PHONAK	5 900	923 386
ROCHE HOLDING	18 479	13 374 748
SAIA-BURGESS	374	1 023 249
SEZ HOLDING	4 300	1 059 315
SGS	320	1 439 393
SIG	450	445 390
STRAUMANN	500	550 670
SWATCH GROUP	20 100	3 437 048
SWISS REINSURANC	7 481	3 624 564
SWISSCOM	820	1 939 285
SYNGENTA AG	2 845	1 381 287
UBS	38 224	18 783 793
UNAXIS	2 270	2 305 958
ZURICH	5 200	5 365 262
		113 987 022

SPANIEN

Aktier

ACTIVIDADES	1 512	532 130
ANTENA 3 DE TELE	53	16 840
BANCO BILBAO	10 592	1 045 112
EMPRESA	6 503	891 214
REPSOL	6 707	931 980
TELEFONICA	19 837	2 105 241
		5 522 517

Storbritannien

Aktier

AEGIS GROUP PLC.	170 000	2 154 346
AMERSHAM	6 205	618 142
ASTRAZENECA GBP	6 241	2 159 729
AVIVA PLC	21 086	1 335 499
BAE	58 000	1 252 312
BARCLAYS	17 410	1 120 099
BG GROUP	12 332	457 010
BP AMOCO	75 074	4 391 350
BRITISH AIRWAYS	6 620	200 239
BRITISH PETROLEUM	114 318	6 645 717
BRITISH SKY BROADCASTING	27 758	2 514 066
CENTRICA PLC	56 442	1 548 716

NOTER

COMPASS GROUP	43 099	2 108 676
CREDIT SUISSE SMALLER CIES	50 000	429 073
CRH	5 608	830 266
DEXION	136 754	1 803 231
DIAGEO	49 939	4 716 899
ELECTROCOMPONENTS	37 000	1 543 173
FRAMLINGTON UNIT TRUST MTG	675 000	2 846 432
GLAXO SMITHKLINE	41 848	6 893 997
GRANADA PLC	47 144	742 671
HAYS	8 242	128 774
HBOS	48 116	4 476 405
HENDERSSON ABSOLUTE	195 257	2 605 970
HILTON GROUP	19 439	553 468
HSBC HOLDINGS	36 969	4 191 240
INTERCONTINENTAL HOTELS GR	63 800	4 331 176
ISHARE	68 000	3 929 092
KELDA GROUP	21 500	1 294 019
KINGFISHER	16 619	597 641
LLIYDS TSB	72 396	4 173 404
MAN GROUP	6 998	1 312 051
MMO2	44 655	443 988
NATIONAL GRID	60 966	3 141 321
OLD MUTUAL FUND MANAGERS	456 000	3 657 990
PAT SYSTEMS	30 000	0
RECKITT PLC	4 531	736 305
REED ELSEVIER	15 159	914 598
RENTOKIL INITIAL	21 378	528 623
RIO TINTO	2 395	474 396
ROYAL BANK OF SCOTLAND	31 818	6 748 340
SAGE GROUP	15 552	353 435
SHELL TRANSPORT	19 651	1 053 036
SMITHS INDUSTRIES	39 900	3 384 573
TESCO	102 557	3 403 959
VODAFONE	527 994	9 412 433
WPP GROUP	7 041	502 771
YES TELEVISION	35 000	0

108 660 652

Fonder

EAC FUND II	24 636	22 403 587
EAC FUND III	11 481	10 441 194
INDUSTRIKAPITAL 2000	79 908	72 668 511
INDUSTRIKAPITAL 1997	38 725	35 216 633
INDUSTRIKAPITAL 2003	2 250	2 046 150

142 776 075

TYSKLAND

Aktier

ADIDAS	1 270	1 046 374
ALLIANZ	1 242	1 138 511
BASF	4 013	1 588 593
BAYER	19 678	4 133 785
BMW	2 074	693 895
CONTINENTAL AG	716	196 511
DAIMLERCHRYSLER	2 601	869 976
DEUTSCHE TELEKOM	12 921	1 693 227
EON AG	4 199	1 984 511
INFINEON	1 583	159 505
LINDE	8 200	3 184 173
LUFTHANSA	1 861	224 242
SAP	706	859 879
SCHERING	2 134	779 951
SIEMENS AG	3 607	2 050 129
VOLKSWAGEN	8 650	3 429 711

24 032 973

USA

Aktier

3M CO	7 982	4 937 611
ACTUATE CORP	23 100	522 643
ACUSPHERE	4 900	312 985
AEROPOSTALE	2 400	478 753
AFFILIATED COMP	1 894	750 396
AFFILIATED MAN	1 650	835 341
AFLAC	1 786	470 092
ALCOA	4 836	1 336 912
ALLIANCE GAMING	6 100	1 093 905
AMERICA WEST	5 500	496 155
AMERICAN EXPRESS	10 232	3 590 135
AMERICAN INTERN	16 977	8 186 089
AMGEN	7 200	3 237 084
ANN TAYLOR	1 664	472 118
ANSWERTHINK CONS	13 900	561 230
ANTEON	4 600	1 206 413
APACHE	1 200	708 003
AQUANTIVE	10 700	797 886
AT&T WIRELESS	7 259	421 946
AXCELIS TECHNOLO	14 400	1 075 885
BANK OF AMERICA	6 605	3 864 772
BED BATH & BEYON	4 637	1 462 376
BEST BUY	2 785	1 058 428
BEVERLY ENTER	11 900	743 658
BIOTECH HOLDERS	1 700	1 673 446
BJ SERVICES	2 100	548 462
BLUE COAT	3 800	616 760
BOSTON PRIVATE	3 050	551 169
BOSTON SCIENTIF	2 332	623 644
BUFFALO	3 400	639 894
CACHE INC	3 600	545 538
CACI	1 900	672 050
CADENCE	6 091	796 730
CALIFORNIA MICRO	15 400	1 022 880
CALIPER TECHNOLO	12 500	605 644
CALLIDUS	4 500	579 126
CAPITAL ONE FINA	4 025	1 794 686
CARNIVAL	2 855	825 197
CATERPILLAR	4 426	2 673 173
CELESTICA	6 561	719 310
CERADYNE	4 800	1 189 375
CHICAGO BRIDGE	2 700	567 668
CISCO	26 728	4 723 098
CITIGROUP INC	32 220	11 377 800
CLEAR CHANNEL	3 002	1 022 746
COACH USA INC	1 906	523 447
COCA COLA CO	14 762	5 450 223
COGNIZANT	3 200	1 062 499
COLGATE-PALMOLIV	7 760	2 825 523
CORVIS	58 300	721 025
COUNTRYWIDE	2 456	1 355 242
DIAMONDCLUSTER	12 300	912 722
DIGITAS	10 200	691 591
DIRECT GENERAL	5 700	1 372 574
DOW CHEMICAL	3 338	1 009 484
DUANE READ	2 500	307 733
EBAY	2 800	1 315 698
ELECTRONIC ARTS	6 800	2 363 677
ELI LILLY	5 000	2 558 254
EMC	43 700	4 107 494
ENCORE	11 400	676 750
ENTERGY	2 639	1 096 823
ESTEE LAUDER	4 871	1 391 238

NOTER

EXXON MOBIL CORP	17 296	5 158 964	POLYONE	7 500	348 654
FANNIE MAE	1 213	662 373	PRIMUS TELECOMM	7 800	576 529
FIRST DATA	1 621	484 565	PROCTER & GAMBLE	10 935	7 945 666
FLOWSERVE CORP	1 500	227 853	PROVIDENCE SERV	800	95 041
FRIEDMAN	6 000	292 892	PSS	7 200	631 703
FRONTIER	6 100	634 154	QUALCOMM	12 802	5 022 746
GANNET	5 200	3 372 923	RAINBOW	4 500	368 624
GENENTECH	2 300	1 565 660	RAYMOND JAMES	4 000	1 097 070
GENERAL ELEC USD	34 856	7 855 828	RF MICRO DEVICES	9 067	662 922
GEORGIA GULF	3 000	630 306	RUBY	3 100	642 521
GILLETTE	14 000	3 740 951	SI9	500	557 738
GUITAR	2 800	664 877	SBC COMMUNICATIO	10 400	1 972 456
HARLEY DAVIDSON	2 163	747 924	SCHERING-PLOUGH	13 737	1 737 899
HEALTH EXTRAS	9 600	935 856	SCHLUMBERGER LTD	9 600	3 821 645
HEWLETT PACKARD	16 324	2 727 851	SELECT MEDICAL	4 800	568 498
HOT TOPIC	2 750	589 184	SEQUENOM INC	5 696	131 774
HUDSON HIGHLAND	3 550	612 082	SIGMATEL	6 500	1 167 056
IBM	5 600	3 775 783	SILKROAD INC	200 000	0
IFLOW	6 900	698 749	SIRVA	8 500	1 208 305
INNOVATIVE	5 300	626 174	SMITH INTERN	4 252	1 284 351
INTEL CORP	21 300	4 989 632	SYKES ENTERPRISE	15 000	937 384
INTERN GAME TECH	1 918	498 138	SYNAPTICS	6 300	686 571
INTL RECTIFIER	4 000	1 437 831	SYSCO CORP	3 286	890 007
INTUIT	1 376	529 650	TARO PHARMACEUTI	1 250	586 547
IPAYMENT	2 500	616 374	TEKELEC	2 840	321 279
IVAX	3 532	613 604	TELETECH HOLDING	5 000	411 038
JOHNSON & JOHNSO	17 130	6 437 908	TEREX	5 500	1 139 556
JOY	6 200	1 179 496	TIME WARNER	14 947	1 956 222
KINDRED HEALTH	1 700	642 863	TYCO	12 474	2 404 831
KNIGHT TRADING	8 000	853 212	UNITED ONLINE	3 600	439 730
KOHL'S CORP	10 110	3 305 348	UNITED PARCEL	8 702	4 719 541
KYPHON INC	2 600	469 659	UNITED TECHNOLOG	3 144	2 167 636
L-3 COM	2 986	1 115 701	UNITEDHEALTH	1 944	822 816
LANDRY'S REST	3 200	598 762	WAL-MART STORES	13 276	5 123 723
LEAPFROG	2 400	463 214	WALT DISNEY	15 907	2 699 828
LOWES	2 000	805 925	WEBSense INC	3 300	702 700
M&T BANK	2 366	1 692 004	VERILINK	11 600	441 360
MARRIOTT INTERN	5 700	1 915 799	VERIZON COMMUNIC	7 292	1 860 969
MARSH & MCLENNAN	6 400	2 229 758	VIACOM	5 302	1 711 828
MASCO	8 200	1 635 144	WINTRUST	1 900	623 395
MCDATA CORP A	1 608	111 484	VISTACARE	2 100	533 796
MCKESSON	2 537	593 567	VISX INC	5 000	842 081
MEDTRONIC	11 000	3 890 015	WRIGHT MEDICAL	2 900	641 364
MERCANTILE	2 300	610 736	WYETH	4 341	1 340 604
MERGE	4 100	526 157	YANKEE	2 700	536 830
MICREL	5 000	565 995			280 015 909
MICROSOFT	29 269	5 864 147			
MILLENNIUM CHEM	7 700	710 302	GLOBALA FONDER		
MONSANTO	1 111	232 615	Carlsson Utl	1 547 388	201 145 068
MSC INDUSTRIAL	5 300	1 060 331	BALZAC	85 376	75 067 370
NANO VATION	200 000	0			276 212 438
NEW YORK TIMES	1 415	491 956			
NOVELL INC	28 700	2 198 585			
OCHARLEYS	9 500	1 240 569			
ODYSSEY	3 862	827 710			
OMNICOM GROUP	4 256	2 703 946			
ORACLE	52 053	4 998 650			
PACTIV	2 282	396 777			
PAYCHEX INC	3 200	866 016			
PDI	3 200	624 137			
PEPSICO	17 292	5 864 763			
PFIZER	41 234	10 598 200			
PINNACLE SYSTEMS	7 900	490 240			

NOTER

Not 11 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen och moderbolaget

	2003		2002	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffn.-värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffn.-värde
Svenska staten	3 609 200	3 459 656	3 600 026	3 312 619
Svenska bostadsinstitut	0	0	20 196	20 007
Övriga svenska emittenter	70 881	67 864	79 336	71 996
	3 680 081	3 527 520	3 699 558	3 404 622
Noterade värdepapper	3 679 281	3 526 720	3 695 058	3 400 122

Återstående löptid	Nominellt belopp
0–1 år	656 800
1–2 år	177 000
2–5 år	324 500
5–10 år	1 265 000
>10 år	870 400
Summa	3 293 700

Not 12 Lån med säkerhet i fast egendom

Koncernen och moderbolaget

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffn.-värde	Verkligt värde	Anskaffn.-värde
Lån med säkerhet i fast egendom	10 705	10 705	11 183	11 183
	10 705	10 705	11 183	11 183

Not 13 Fordringar avseende direkt försäkring

Fordringar hos försäkringstagare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Fordringar hos försäkringstagare	39 192	41 781	39 192	41 781
	39 192	41 781	39 192	41 781

Not 14 Övriga fordringar

Fondlikvidfordringar, brutto

Skattefordringar

Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Fondlikvidfordringar, brutto	1 351	2 188	1 351	2 188
Skattefordringar	5 240	2 405	5 240	2 405
Övriga fordringar	9 178	6 469	7 102	5 545
	15 769	11 062	13 692	10 138

Not 15 Eget kapital

Koncernen

	Fond för orealiserade vinster	Värdesäkr.-fond	Säkerhets-tillägg	Överskotts-fond	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2002	480 627	14 830	277 381	-85 001	-122 708	565 129
Disposition av föregående års resultat				-122 708	122 708	0
Nedskrivning av fond för orealiserade vinster	-153 077			153 077		0
Uttag ur värdesäkringsfond*		-19 341				-19 341
Insättning i värdesäkringsfond		17 669				17 669
Fribrevsuppräknin**				-48 697		-48 697
Förändring, säkerhetstillägg			18 268	-18 268		0
Årets resultat					6 346	6 346
Utgående balans	327 550	13 158	295 649	-121 597	6 346	521 106

* Enligt föreningens stadgar utgör denna post pensionsförbättringar.

** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

NOTER

Moderbolaget	Fond för orealiserade vinster	Värdesäkr.- fond	Säkerhets- tillägg	Överskotts- fond	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2002	424 627	14 830	277 381	-30 356	-122 641	563 841
Disposition av föregående års resultat				-122 641	122 641	0
Nedskrivning av fond för orealiserade vinster	-144 077			144 077		0
Uttag ur värdesäkringsfond*		-19 341				-19 341
Insättning i värdesäkringsfond		17 669				17 669
Fribrevsuppräknin ^{**}				-48 697		-48 697
Förändring, säkerhetstillägg			18 268	-18 268		0
Årets resultat					6 346	6 346
Utgående balans	280 550	13 158	295 649	-75 885	6 346	519 818

* Enligt föreningens stadgar utgör denna post pensionsförbättringar.

** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

Känslighetsanalys för koncernen och moderbolaget

Påverkan på eget kapital

Effekten på eget kapital av:

minskade marknadsvärden på aktier (-10%)	-162 508
ökade marknadsräntor (+1%)	-86 346
ökade direktavkastningskrav på fastigheter (+1%)	-97 497
negativa valutakursförändringar (-10%)	-122 533

	Koncernen		Moderbolaget	
Not 16 Fond för orealiserade vinster	2003	2002	2003	2002
Byggnader och mark	174 190	185 690	127 190	129 690
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	153 360	294 937	153 360	294 937
	327 550	480 627	280 550	424 627

	Koncernen		Moderbolaget	
Not 17 Överskottsfond	2003	2002	2003	2002
Ingående balans	-85 001	1 712 400	-30 356	1 786 450
Disposition av föregående års resultat	-122 708	-1 513 266	-122 641	-1 510 063
Avsättning till fond för orealiserade vinster		-178 206		-200 706
Nedskrivning av fond för orealiserade vinster	153 077	108	144 077	0
Övriga förändringar		-92 586		0
Fribrevsuppräknin ^{**}	-48 697	-19 015	-48 697	-92 586
Rabatt kollektiv riskförsäkring		5 564		-19 015
Förändring, säkerhetstillägg	-18 268		-18 268	5 564
Utgående balans*	-121 597	-85 001	-75 885	-30 356

* Den kraftiga nedgången av överskottsfonden under 2002 beror på förändring av grunderna, såväl dödlighet som ränteantagandet förändrades. Sammanlagt utgör dessa förändringar ca 1 400 Mkr.

	Koncernen		Moderbolaget	
Not 18 Värdesäkringsfond	2003	2002	2003	2002
Ingående balans	14 830	7 179	14 830	7 179
Årets förändring	-1 672	7 651	-1 672	7 651
Utgående balans	13 158	14 830	13 158	14 830

NOTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 19 Livförsäkringsavsättning				
Ingående balans	5 390 438	5 508 598	5 390 438	5 508 598
Årets förändring	299 591	-118 160	299 591	-118 160
<i>Utgående balans</i>	5 690 029	5 390 438	5 690 029	5 390 438

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 20 Avsättning för oreglerade skador				
Ingående balans	195 307	186 776	195 307	186 776
Årets förändring	60 136	8 531	60 136	8 531
<i>Utgående balans</i>	255 443	195 307	255 443	195 307

Hela beloppet avser avsättningar för sjukräntor och premiebefrielse 222 950 (157 176), plus avsättning för särskild löneskatt hänförlig till dessa. Den särskilda löneskatten uppgår till 32 493 (38 131).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 21 Övriga försäkringstekniska avsättningar				
Ingående balans	83 191	81 725	83 191	81 725
Årets förändring	-818	1 466	-818	1 466
<i>Utgående balans</i>	82 373	83 191	82 373	83 191

Beloppet avser i sin helhet kapitalvärdet av beslutade pensionstillägg kommande året.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 22 Övriga skulder				
Skulder till försäkringstagare	1	3 042	1	3 042
Fondlikvidskulder, brutto	1 411	379	1 411	379
Fastighetsskatt	4 205	8 906	4 205	8 906
Källskatteskuld	9 063	9 050	9 063	9 050
Övrigt	20 868	18 171	14 052	10 956
	35 548	39 548	28 732	32 333

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna löner	53	783	53	783
Upplupna sociala avgifter	120	355	120	355
Övriga interimsskulder	4 542	4 110	4 256	2 365
	4 715	5 248	4 429	3 503

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Not 24 Ansvarsförbindelser				
Delägare i handelsbolag	-	-	7 665	9 129
Investeringsförpliktelser	243 528	271 186	243 528	271 186
Återköpsåtagande av IT-system	16 334	16 334	16 334	16 334
	259 862	287 520	267 527	296 649

DEFINITIONER

Direktavkastning på placeringstillgångar, i procent

Direktavkastning, dvs. driftsöverskott från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar samt ränteintäkter m.m., i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar samt kassa och bank.

Totalavkastning, i procent

Direktavkastning jämte värdeförändringar och realisationsresultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar samt kassa och bank.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader jämte skaderegleringskostnader, i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångar samt kassa och bank.

Konsolideringskapital

Eget kapital samt övervärden efter avdrag för eventuella undervärden i tillgångar.

Kollektiv konsolideringsgrad

Marknadsvärdet av försäkringsbolagets tillgångar i förhållande till åtaganden till försäkringstagarna.

Ytvakansgrad

Ytvakansgrad i en fastighet definieras som outhyrda lokaler i procent av uthyrningsbar bruksarea.

Direktavkastning på fastigheter, i procent

Driftsnetto för fastigheter ägda vid räkenskapsårets utgång i procent av dessa fastigheters verkliga värde på balansdagen. Vid beräkningen tas hänsyn till den tid som fastigheten ägts under året.

Driftsnetto

Med driftsnetto avses hyresintäkter minus driftskostnader. I driftskostnader ingår redovisade kostnader för fastighetsförvaltningen, inklusive underhåll, hyresgästanpassningar, tomträttsavgäld och fastighetsskatt.

Duration (räntebindningstid)

Ett vägt genomsnitt av återstående löptid för räntebärande värdepapper, mätt i år.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses såväl direkta som indirekta kostnader för anställd eller inhyrd personal, hyror samt andra verksamhetsrelaterade kostnader.

Stockholm den 20 april 2004

Lars Rosén
Styrelseordförande

Ingolf Lundin
Vice styrelseordförande

Anders Moberg

Carl Johan Gezelius

Annika Lundius

Einar Östlund

Titti Sandqvist

Ing-Marie Åhl

Rune Åström
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 april 2004

Olof Cederberg
Auktoriserad revisor

Göran Abrahamsson
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
*Auktoriserad revisor
förordnad av Finans-
inspektionen*

Till fullmäktige i Försäkringsbranschens Pensionskassa, försäkringsförening

Org nr 802005-6142

REVISIONSBERÄTTELSE

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsbranschens Pensionskassa, försäkringsförening för år 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i försäkringsföreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot försäkringsföreningen. 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 försäkringsföreningens stadgar. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger därmed en rättvisande bild av försäkringsföreningens och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Vi tillstyrker att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för försäkringsföreningen och för koncernen, och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 april 2004

Olof Cederberg
Auktoriserad revisor

Göran Abrahamsson
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor



FPK – Försäkringsbranschens Pensionskassa
Box 18, 101 20 STOCKHOLM • Besöksadress: Klarabergsviadukten 90B, 5 tr
Tel: 08-508 913 00 • Fax: 08-508 913 49 • E-post: info@fpk.se • www.fpk.se