



Försäkringsbranchens Pensionskassa



Årsredovisning 2004



Innehållsförteckning

VD-kommentar.....	4
Försäkringsrörelsen.....	5
Finansförvaltning.....	6
Förvaltningsberättelse.....	7
Resultaträkning.....	11
Balansräkning.....	12
Resultatanalys.....	14
Redovisningsprinciper.....	15
Noter.....	16
Revisionsberättelse.....	31

År 2004 blev ett år med stark ekonomisk tillväxt. Det gällde globalt och det gällde i Sverige. Framför allt var det investeringarna som bar upp tillväxten. Produktiviteten fortsatte att öka. Den svagaste länken var arbetsmarknaden med bestående hög arbetslöshet. Lågkostnadsländer som Kina blir en allt tyngre vägande faktor i den ekonomiska utvecklingen. Det ökande utbudet från denna del av världen bidrar till att hålla inflationen nere. Så var fallet också 2004. I Sverige stannade inflationen, mätt som förändringen i konsumentprisindex, vid 0,3 % dvs en bra bit under det av Riksbanken uppställda målet 2,0 % med ett toleransintervall på plus/minus 1 procentenhet. Den låga inflationen medförde att räntorna fortsatte att sjunka till historiskt låga nivåer. En konsekvens av räntefallet var att priserna på bostäder fortsatte att stiga.

Den ekonomiska miljön påverkar FPK och våra intressenter på flera sätt. FPK:s uppgift är i första hand att förvalta det kapital som avsatts hos oss för att säkra våra medlemmars pensioner. Pensionsutfästelsen är avtalad och följer inte direkt av förvaltningen eller dess resultat. Samtidigt ger år med goda resultat utrymme för såväl avgiftsrabatter för medlemsföretagen som pensionstillägg för medlemmarna. Därför är det vår självklara strävan att förränta FPK:s kapital på bästa sätt.

Under 2004 gick finansmarknaderna hand i hand med den ekonomiska utvecklingen. Räntenedgången gjorde att värdet på våra obligationer steg. Vi hade en stark börsutveckling framför allt i Sverige men även i Europa och i någon mån i USA. Fastighetspriserna fortsatte att stiga. Sammantaget gav FPK:s placeringar en avkastning på 7,8 % vilket är högre än vad som krävs för att klara våra åtaganden och värdesäkra pensionerna.

Ett bekymmer som vi brottades med förra året var knapp skuldtäckning. Med det regelverk som vi nu lever med får vi inte använda våra onoterade placeringar och endast delar av våra fastighetsvärden för skuldtäckning. Behovet av skuldtäckningsmarginal bestäms av risknivån i placeringarna. För att skaffa en större marginal och samtidigt sänka risknivån beslöt styrelsen att vidta ett antal åtgärder. Några av dessa åtgärder var att valutasäkra den helt övervägande delen av våra utländska placeringar, att avyttra tre av våra fastigheter, att genom stort inslag av kortfristiga placeringar bibehålla en låg ränterisk i obligationsportföljen, att i någon mån minska andelen aktier och öka räntebärande placeringar motsvarande.

Därutöver beslutades om en avgiftshöjning för medlemsföretagen.

I slutet av året togs beslut att göra ett pensionstillägg på 0,54 % motsvarande den beräknade inflationen september 2003 till september 2004.

Vi går nu in i en tid med stora förändringar i förutsättningarna för vår verksamhet. EU-anpassningen fortgår och vi får successivt helt nya regler att hålla oss till. Framför allt kommer dessa att påverka vår kapitalförvaltning. Innebörden av dessa är bl a att nuvarande kvantitativa begränsningsregler för våra placeringar till stor del avskaffas. Istället får vi ökad frihet vid val av placeringar men också ökat ansvar för att kapitalförvaltningen bedrivs på ett aktsamt sätt. Däri ligger att det skall finnas en tydlig koppling mellan placeringarna och våra försäkringsåtaganden. Internt förbereder vi oss nu för dessa förändringar genom analys och diskussion. En viktig faktor i sammanhanget blir de tillämpningsföreskrifter som finansinspektionen kommer att meddela.

Tyvärr måste vi räkna med att det kommer att bli allt svårare att generera den kapitalavkastning som krävs för att infria våra åtaganden och samtidigt värdesäkra pensionerna. De avkastningstal som vi fick uppleva under 80- och 90-talen var till stor del en effekt av övergången från en ekonomi med hög inflation till en ekonomi med låg inflation. Om vi nu, som flertalet bedömare tror, kommer att ha en bestående låg inflation måste vi också lära oss att leva med betydligt lägre avkastningstal.

Ytterligare en viktig förutsättning i vårt arbete är det pensionsavtal som är en av grundvalarna för hela vår verksamhet. Detta är numera uppsagt. Förhandlingar pågår men formellt har vi i skrivande stund till viss del ett avtalslöst tillstånd. Det är ur vårt perspektiv naturligtvis angeläget att man så snart möjligt kan enas om ett nytt avtal.

År 2005 har under alla omständigheter börjat bra. Avkastningen uppgick efter tre månader till 1,5 %. Därmed har vi lyckats höja konsolideringsgraden så att den, efter sviterna från början av 2000-talet, nu åter ligger över 100 %. Det har varit ett viktigt etappmål för oss.

Jag vill avsluta min kommentar med att rikta ett stort tack till Skandikon och dess personal för de fina arbetsinsatser som gjorts för FPK:s räkning under det gångna året och för gott samarbete.

Stockholm i april 2005

Jack Junel

ALLMÄNT OM 2004

I september 2004 sade FAO upp tjänstepensionsavtalet med FTF och Jusek till årsskiftet 2004/2005.

Ett nytt pensionsavtal träffades i april 2005 mellan FAO och FTF. Avtalet är tvåårigt och gäller retroaktivt från och med 1 januari 2005 och till och med den 31 december 2006. Inkomstbasbeloppet kommer i fortsättningen att ligga som grund för beräkning av ålderspensionen. Liksom tidigare är avtalet förmånsbaserat.

BESTÅNDSUTVECKLING UNDER ÅRET

Den 31 december 2004 var 127 (119) företag anslutna till kassan och det sammanlagda antalet försäkrade utgjorde 20 198 (19 769) fördelade på följande sätt (inom parentes anges föregående års siffror).

	Män	Kvinnor	Summa
Försäkrade	3 966 (3 856)	3 817 (3 753)	7 783 (7 609)
Sjukpensionsberättigade	186 (190)	329 (293)	515 (483)
Fribrevsinnehavare	4 852 (4 787)	3 479 (3 430)	8 331 (8 217)
Ålderspensionärer	1 891 (1 835)	1 678 (1 625)	3 569 (3 460)
	Summa: 20 198 (19 769)		

Av familjepensionärerna (dessa är ej aktiva medlemmar) var 721 (711) änkor och 38 (38) barn samt 86 (82) änklingar.

GRUNDBUNDEN FÖRSÄKRING

För ålders- och kollektiv familjepension har ingen premierabatt lämnats för år 2004. Ej heller kommer rabatt att lämnas för år 2005.

Fribrev räknades upp med 1,53 % den 1 januari 2004 och med 0,54 % den 1 januari 2005.

FTPK I FPK

För de FTPK-försäkringar som tecknats i FPK sedan 1992 räknades fribreven upp med 1,08 %. Denna värdeökning är tilldelad, vilket innebär att den plus grundräntan är garanterad för de försäkrade.

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 2004. Avgiften uppgick till 88 Mkr.

För år 2005 ges ingen rabatt.

PENSIONSUTBETALNINGAR

Antalet pensionsutbetalningar från FPK uppgick under 2004 till ca 55 300 st. Under 2004 utbetalades totalt 324 miljoner kronor (föregående år 308 Mkr). Från januari 2005 räknades de utgående pensionerna upp med 0,54 %. Detta motsvarar uppräkningsgraden av KPI mellan september 2003 och september 2004.

ÖVRIGT

Till och med 31 december 2004 har avgiften för de som valt att gå i pension på eget initiativ från 62 år tagits ur värdesäkringsfonden. Från 1 januari 2005 tas avgiften inte från värdesäkringsfonden utan avgiften tas ut från respektive arbetsgivare.



Finansförvaltningen är en viktig del av försäkringsrörelsen. Vid beräkning av FPK:s avgifter förutsättes bland annat en viss avkastning på de inbetalade medlen. För FPK är en genomtänkt och stabil tillgångsportfölj synnerligen väsentlig för att kunna värdesäkra framtida och utgående pensioner. FPK tillämpar fr.o.m. november 1997 samma placeringsregler som livförsäkringsbolagen.

TOTALAVKASTNING

Kapitalförvaltningen visade ett resultat för 2004 som inklusive realiserade värdeförändringar uppgick till 7,8 (4,8) % eller 508 (299) Mkr. Resultatet är det högsta som redovisats sedan år 2000 och överstiger med god marginal FPK:s avkastningskrav.

RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

Andelen räntebärande placeringar i FPK:s portfölj har under året ökat något. Ultimo 2004 var andelen 63,4 % inklusive direktlån (61,5 % vid föregående årsskifte). Durationen var 3,8 (4,4) år och ränterisken (d v s värdeförändringen om marknadsräntorna förändras med en procentenhet) var 95 (86) Mkr.

Totalavkastningen för de räntebärande placeringarna uppgick till 6,7 (4,4) %.

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 20,0 (21,5) % av de totala tillgångarna. Av dessa utgjorde 69,2 (77,0) % utländska och 30,8 (23,0) % svenska aktier.

Ett allmänt kursfall på 10 % skulle medföra ett värdefall i FPK:s aktieportfölj med 141 Mkr.

FPK:s portfölj av marknadsnoterade aktier/konvertibler har i storlek ökat med 8 Mkr. Ökningen är en följd av positiv värdeförändring och omplaceringar under 2004.

Värdeförändringen på FPK:s aktieportfölj blev 152 (103) Mkr. Totalavkastningen för portföljen av marknadsnoterade aktier/konvertibler var 12,6 (11,3) %.

FASTIGHETSBESTÅND

Samtliga FPK:s fastigheter är centralt belägna i Stockholms innerstad. Fastigheternas hyresintäkter uppgick till 70,2 (74,4) Mkr och driftöverskottet blev 33,9 (41,3) Mkr. Under året har inga köp eller försäljningar av fastigheter gjorts. Vakansgraden för lokaler uppgick per den 31 december 2004 till 9,7 (9,7) %. Vakansgraden för bostäder var oförändrat 0 %.

Baserat på extern värdering ökade värdet av FPK:s fastigheter med 1,4 % under 2004. Direktavkastningen uppgick till 54,0 (41,5) Mkr eller 6,1 (4,8) %. En ökning av direktavkastningskravet med 2 procentenheter skulle innebära en värdenedgång med 236 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 avkastningstablan redovisas dessa till bokfört värde enligt extern värdering. Årets totalavkastning blev 7,0 (-23,2) Mkr eller 3,3 (-9,4) %.



INFORMATION OM VERKSAMHETEN

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

Under år 2004 har kassan tillämpat ett ränteantagande om 3,5 % före skatt och omkostnader. Dock har för nytecknade försäkringar från och med 2003 ränteantagandet varit 3,0 %. Samma ränteantagande gällde även år 2003.

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



RESULTAT OCH STÄLLNING

Premieinkomsten 2004 var 454 Mkr i moderbolaget varav 75 Mkr var engångspremier. Motsvarande siffror för 2003 var 443 Mkr respektive 66 Mkr.

Kapitalavkastningen var 243 (200) Mkr, vartill kommer orealiserat nettoresultat på 265 (100) Mkr.

Under 2004 utbetalade FPK sammanlagt 324 (308) Mkr till kassans pensionärer i form av ålderspensioner, efterlevandepensioner etc.

Driftskostnaderna (exkl. kapitalförvaltningskostnader) uppgick till 21,9 (20,5) Mkr.

FPK:s kollektiva konsolideringsgrad var per ultimo 2004 100 (96) %.

Resultatet för 2004 blev 266 (6) Mkr.

FLERÅRSÖVERSIKT*

	2004	2003	2002	2001	2000
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	454	443	395	280	248
Kapitalavkastning netto					
i försäkringsrörelsen	243	200	-41	232	642
Orealiserade vinster/förluster	265	100	-211	-281	-63
Försäkringsersättning	-340	-323	-318	-310	-300
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	310	56	-72	-1 458	345
Årets resultat**	266	6	-123	-1 510	316
Ekonomisk ställning, Mkr					
Balansomslutning	7 142	6 581	6 269	6 621	6 813
Byggnader och mark	594	582	591	770	864
Aktier och andelar i koncernföretag	347	317	327	348	349
Aktier och andelar i övrigt	1 645	1 625	1 322	1 966	2 047
Obligationer och andra räntebärande	4 069	3 691	3 711	3 315	2 908
Övriga placeringstillgångar					
Eget kapital	773	520	564	790	2 151
Försäkringstekniska avsättningar	6 334	6 028	5 669	5 777	4 619
Konsolideringskapital	773	520	564	790	2 151
Nyckeltal					
Direktavkastning, %	3,2	3,1	3,3	2,7	3,3
Totalavkastning, %	7,8	4,8	-3,9	-0,8	8,7
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,31	0,31	0,31	0,29	0,18
Kollektiv konsolideringsgrad, %	100	96	97	101	133

* 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.

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

FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Antalet medlemmar har under året ökat och uppgick vid årets slut till 20 198 (19 769) personer och 127 (119) företag. Efterlevandepensioner utbetalades till 845 (831) mottagare.

Premieinkomsten uppgår till 454 (443) Mkr, varav 75 Mkr är engångsavgifter och 88 Mkr utgör avgift för kollektiv riskförsäkring.

I enlighet med överenskommelsen mellan FAO och FTF m.fl. har värdesäkringsavgift avseende år 2004 tagits ut för att stärka kassans ställning. Värdesäkringsavgiften uppgick till 1,78 % av pensionsmedförande lön. Under året har värdesäkringsfonden tillförts 53 (18) Mkr. Ingen premierabatt eller rabatt på kollektiv riskförsäkring har lämnats.

Försäkringsteknisk utredning angående FPK:s premiereserv vid 2004 års utgång har företagits och utvisar följande ställning:

Premiereserven:	6 218 440 kkr	(5 912 979 kkr)
Eget kapital:	773 446 kkr	(519 817 kkr)
Värdesäkringsfond:	49 040 kkr	(13 158 kkr)

Enligt föreningens stadgar består försäkringsfonden av premiereserven jämte 5 % förstärkning därav.

Premiereserven tillsammans med beslutade pensionstillägg 78 520 kkr och löneskatt 37 461 kkr avseende sjukräntor, totalt 6 334 421 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 2005 gällande pensionstilläggen har beräknats enligt FPK:s



premiereservgrunder och uppgår till 785 198 (823 733) kkr.

Ränteantagandet har under 2004 varit oförändrat. För försäkringar tecknade från och med 2003 är räntan 3,0 % före skatt och omkostnader. Fr o m mars 2005 tillämpas ett ränteantagande på 2,75 % för nytecknade försäkringar. För övriga är räntan 3,5 %. Under året var kassans totalavkastning 7,8 %. Tillsammans med utvecklingen av värdet på de försäkringstekniska avsättningarna har detta medfört att den kollektiva konsolideringsgraden vid årsskiftet stigit till 100 % från 96 %.

KAPITALFÖRVALTNINGEN

Vid utgången av år 2004 var 63 (61) % av FPK:s placeringstillgångar (till marknadsvärde) placerade i räntebärande tillgångar, 20 (22) % i marknadsnoterade aktier/konvertibler, 13 (14) % i fastigheter och 3 (3) % i övriga investeringar.

Den utländska andelen av de totala tillgångarnas marknadsvärde var 16 (19) %.

Bokförda värdet (marknadsvärdet) respektive anskaffningsvärdet för de räntebärande tillgångarna exkl. direktlån uppgick till 4 458 (3 995) kkr respektive 3 779 (3 550) Mkr. Avkastningen uppgick till 6,7 (4,4) %.

Marknadsnoterade aktier/konvertiblers bokförda värde (marknadsvärde) respektive anskaffningsvärde uppgick till 1 411 (1 403) Mkr respektive 1 375 (1 565) Mkr.

Andelen utländska aktier uppgick till 69,2 % (77,0) % av aktieportföljens marknadsvärde.

Fastighetsbeståndet har som tidigare år värderats externt. Fastigheternas värde har bedömts med stöd av en kassaflödesanalys. I kassaflödesmetoden görs en nuvärdesberäkning av de framtida betalningsströmmar som en fastighet antas generera. Fastigheternas bokförda värde (marknadsvärde) uppgick till 933 (888) Mkr.

Avkastningen för samtliga fastigheter uppgick till 7,5 (2,4) %.

Totalavkastningen uppgick till 7,8 (4,8) %.

FPK har under 2004 erlagt 41,3 Mkr i avkastningsskatt.

Sedan den senare delen av 2004 har FPK innehaft derivatpositioner, i form av valuta-terminer i syfte att valutasäkra den övervägande delen av exponeringen mot utländsk valuta.

Under året har Jack Junel tillträtt som VD för FPK.

Efter årsskiftet har fastigheter sålts till ett pris av 293,5 Mkr. Fastigheternas bokförda värde var 219,6 Mkr.

Kapitalavkastningstabell (belopp i kkr)											
	Ingående markn.värde	%	Netto- placering	Värde- förändring	%	Utgående markn.värde	%	Direkt avkastning	%	Total avkastning	%
Räntebärande exkl. direktlån	3 995 453	61,3	336 254	126 078	3,1	4 457 785	63,3	143 084	3,6	269 162	6,7
Aktier/konvertibler	1 403 140	21,5	-143 558	151 843	10,8	1 411 425	20,0	25 075	1,8	176 918	12,6
Fastigheter	887 548	13,6	33 775	12 000	1,4	933 323	13,3	53 965	6,1	65 965	7,5
Direktlån	11 455	0,2	-4 107	0	0,0	7 348	0,1	265	3,1	265	3,1
Övriga investeringar	222 366	3,4	2 177	6 917	3,2	231 460	3,3	140	0,1	7 057	3,3
Summa placeringar	6 519 962	100	224 541	296 541	4,5	7 041 341	100	222 529	3,4	519 367	8,0
Övrigt								-11 501	-0,18	-11 501	-0,18
Total	6 519 962	100	224 541	296 838	4,5	7 041 341	100	211 028	3,2	507 866	7,8

ORGANISATION

FPK, med org.nr 802005-6142, är en försäkringsförening med säte i Stockholm, vars associationsform regleras av lagen om understödsföreningar.

Företagets respektive koncernens struktur

Förutom moderbolaget FPK består koncernen av fyra helägda dotterbolag. HB Ferken 1, KB Bergasken, AB Bergasken och Fastighetsbolaget Älgen 13 HB. 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 8 gånger under året.

Verkställande direktör

Jack Junel som den 1 augusti 2004 efterträdde Rune Åström

Aktuarie

Mats Arvidsson

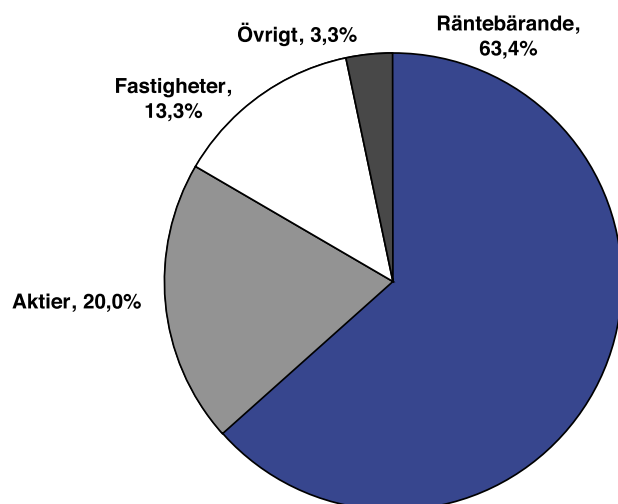
Personal

Medelantalet anställda har under året utgjort 1 (12) person. Se vidare not 5.

Revisorer

Henrik Rättzén och Jimmy Skoglund är av fullmäktige valda revisorer. Lena Eidmann är av Finansinspektionen förordnad revisor.

Tillgångsfördelning



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.

KÄNSLIGHETSANALYS AV SEENDE RISKER

Se även känslighetsanalys av eget kapital vid not 16.

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.

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 uttryckt i kkr	Nominellt belopp
0-1 år	651 000
1-2 år	203 000
2-5 år	1 513 500
5-10 år	234 553
>10 år	770 000
Summa	3 372 053

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)
EUR	437 086
Avgår valutasäkr.	-282 509
Netto, EUR	154 577
CAD	22 487
AUD	14 099
NOK	8 739

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. Onoterade innehav uppgår till 231 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):

(uttryckt i kkr)	Exponering utan beaktande av statsgarantier	Statsgarantier	Exponering med beaktande av statsgarantier
Svenska Staten	3 589 520	3 589 520	-
Stockholmsleder AB	31 180	31 180	-
Öresundskonsortiet	49 010	49 010	-
Svenska Bokstadsinstitut	191 224	-	191 224
Övriga emittenter	201 777	-	201 777
	4 062 711	3 669 710	393 001

Behandling av årets resultat

Årets resultat, 265 562 791 kr, skall enligt stadgarna tillföras överskottsfonden. Summa eget kapital uppgick per 31 december 2004 till 773 446 (519 818) kkr i moderbolaget och 762 836 (521 106) kkr i koncernen.

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

RESULTATRÄKNING

kkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2004	2003	2004	2003
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN					
Premieinkomst	1	454 324	443 380	454 324	443 380
Kapitalavkastning, intäkter	2	242 940	379 065	262 813	379 065
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	272 577	255 646	264 602	255 646
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-340 099	-323 473	-340 099	-323 473
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-36 356	-60 136	-36 356	-60 136
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		-270 219	-299 589	-270 219	-298 772
Driftskostnader	5	-5 324	-4 989	-5 324	-4 989
Kapitalavkastning, kostnader	6	-19 604	-168 294	-19 604	-179 603
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	7	-	-167 217	-	-155 908
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		298 239	55 210	310 137	55 210
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Övriga kostnader		-3 299	-2 461	-3 299	-2 461
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		294 940	52 749	306 838	52 749
Skatt på årets resultat		-41 275	-46 403	-41 275	-46 403
Årets resultat		253 665	6 346	265 563	6 346

BALANSRÄKNING

kkkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR					
PLACERINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark	8	929 000	897 000	594 000	582 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	9	60	60	346 849	316 545
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	10	1 638 181	1 625 079	1 638 181	1 625 079
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	4 062 711	3 680 081	4 062 711	3 680 081
Lån med säkerhet i fast egendom	12	6 760	10 705	6 760	10 705
Derivat	13	6 583	-	6 583	-
Summa placeringstillgångar		6 643 295	6 212 925	6 655 084	6 214 410
FORDRINGAR					
Fordringar avseende direktförsäkring	14	71 533	39 192	71 533	39 192
Övriga fordringar	15	19 093	15 769	18 674	13 692
Summa fordringar		90 626	54 961	90 207	52 884
ANDRA TILLGÅNGAR					
Kassa och bank		353 294	268 025	343 729	260 442
Summa andra tillgångar		353 294	268 025	343 729	260 442
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		52 082	52 668	51 728	52 668
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 058	635	795	420
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			53 140	53 303	52 523
53 088					
SUMMA TILLGÅNGAR		7 140 355	6 589 214	7 141 543	6 580 824

BALANSRÄKNING

kkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2004-12-31	2003-12-31	2004-12-31	2003-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
EGET KAPITAL	16				
Fond för orealiserade vinster	17	493 660	327 550	434 660	280 550
Säkerhetstillägg (5 % av premiereserven)		310 922	295 649	310 922	295 649
Överskottsfond	18	-344 451	-121 597	-286 739	-75 885
Värdesäkringsfond	19	49 040	13 158	49 040	13 158
Årets resultat		253 665	6 346	265 563	6 346
Summa eget kapital		762 836	521 106	773 446	519 818
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR					
Livförsäkringsavsättning	20	6 042 622	5 772 402	6 042 622	5 772 402
Avsättning för oreglerade skador	21	291 799	255 443	291 799	255 443
Summa försäkringstekniska avsättningar		6 334 421	6 027 845	6 334 421	6 027 845
SKULDER					
Derivat	22	2 639	-	2 639	-
Övriga skulder	23	32 098	35 548	25 560	28 732
Summa skulder		34 737	35 548	28 199	28 732
UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	8 361	4 715	5 478	4 429
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 361	4 715	5 478	4 429
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		7 140 355	6 589 214	7 141 543	6 580 824
Ställda panter och ansvarsförbindelser					
Ställda panter		6 598 912	6 071 644	6 598 912	6 071 644
Ansvarsförbindelser	25	229 351	259 862	237 016	267 527
Övriga åtaganden		INGA	INGA	INGA	INGA

RESULTATANALYS 2004

kk	Moderbolaget	FTP	Sjuk- och premiebefrielser	Familje- skydd	Övrig riskförsäkring
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	454 324	360 717	79 211	5 595	8 801
Kapitalavkastning, intäkter	270 383	246 307	21 394	394	2 288
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	264 602	241 051	20 936	376	2 239
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	-340 099	-302 449	-31 428	-3 610	-2 612
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	-36 356	-	-36 356	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning	-270 219	-249 020	-14 824	-1 100	-5 275
Driftskostnader	-5 324	-4 974	-200	-50	-100
Kapitalavkastning, kostnader	-27 174	-24 755	-2 150	-39	-230
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	310 137	266 877	36 583	1 566	5 111
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Övriga kostnader	-3 299	-3 299	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	306 837	263 578	36 583	1 566	5 111
Avkastningsskatt	-41 275	-40 828	-	-64	-383
Årets resultat	265 562	222 750	36 583	1 502	4 728

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.

Derivat har värderats enligt gällande valutakurser 2004-12-31 i förhållande till terminskontraktets kurs.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

Under 2004 har kassan tillämpat ett ränteantagande om 3,5 % före skatt och omkostnader. Nytecknade försäkringar från och med år 2003 är dock beräknade med 3,0 % ränteantagande före skatt och omkostnader. 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.

NOTER

Belopp i kkr

Not 1 Premieinkomst	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Tillgodoförda premier	406 507	394 683	406 507	394 683
Återbäring för fribrevsuppräknig	47 817	48 697	47 817	48 697
	454 324	443 380	454 324	443 380

Premieinkomsten avser företag i Sverige.

Not 2 Kapitalavkastning, intäkter

Driftsöverskott från byggnader och mark*	33 879	41 255	23 661	27 456
Erhållna utdelningar				
Från koncernbolag	-	-	10 430	14 034
Från övriga aktier och andelar	25 075	20 567	25 075	20 567
Ränteintäkter m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	143 730	134 578	143 730	134 578
Övriga ränteintäkter	8 021	10 190	7 808	9 955
Valutakursvinst, netto	12 447	-	12 447	-
Realisationsvinst, netto				
Räntebärande värdepapper	8 400	172 475	8 400	172 475
Aktier och andelar	11 388	-	11 388	-
Återförda nedskrivningar				
Placeringar i koncernbolag	-	-	19 873	-
	242 940	379 065	262 813	379 065

***Driftsöverskott från byggnader och mark**

Hysesintäkter	70 156	74 390	44 925	45 460
Driftskostnader	-36 277	-33 135	-21 264	-18 004
Driftsöverskott	33 879	41 255	23 661	27 456

Not 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	112 318	-	112 318	-
Aktier och andelar	140 284	255 646	140 284	255 646
Fastigheter	19 975	-	12 000	-
	272 577	255 646	264 602	255 646

Not 4 Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda skadeersättningar	323 542	307 959	323 542	307 959
Driftskostnader för skadereglering	16 557	15 514	16 557	15 514
	340 099	323 473	340 099	323 473

Not 5 Driftskostnader

Administrationskostnader	5 324	4 989	5 324	4 989
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	5 324	4 989	5 324	4 989

Skadereglering	16 557	15 514	16 557	15 514
Finansförvaltning	10 354	9 702	10 354	9 702
Fastighetsförvaltning	1 148	1 075	1 148	1 075
Summa driftskostnader	33 383	31 280	33 383	31 280

Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	1 147	12 669	1 147	12 669
Lokalkostnader	-	1 672	-	1 672
Övriga driftskostnader	32 898	17 594	32 898	17 594
Erhållna ersättningar	-662	-655	-662	-655
Summa driftskostnader	33 383	31 280	33 383	31 280

NOTER

Medeltal anställda samt löner och ersättningar	2004			2003		
	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Total
Medeltal anställda*						
Moderbolaget	-	1	1	8	4	12
Totalt i koncernen	-	1	1	8	4	12
Könsfördelningen inom företagsledningen per 31 december						
Styrelse	3	5	8	3	5	8
VD	-	1	1	-	1	1
Totalt i koncernen						
Styrelse	3	5	8	3	5	8
VD	-	1	1	-	1	1

* Under 2003 genomfördes fullt ut outsourcingen till Skandikon varför enda anställda inom FPK numera är dess verkställande direktör.

Löner, ersättningar och övriga förmåner under året, kkr

2004	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa
Moderbolaget						
Styrelsens ordförande	35	-	-	-	12	47
Styrelseledamöter	176	-	-	-	58	234
Verkställande direktören*	240	-	-	-	78	318
Fd verkställande direktör	298	-	2	-	79	379
Övriga	-	-	-	-	2	9
Summa moderbolaget	756	-	2	-	229	987

Inga löner, ersättningar och övriga förmåner har under året betalats i dotterbolag.

* avser 04-05-01 – 04-12-31

2003	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner och ersättningar	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa
Moderbolaget						
Styrelsens ordförande	32	-	-	-	11	43
Styrelseledamöter	158	-	-	-	52	210
Verkställande direktören	400	-	-	-	131	531
Övriga	6 307	-	163	1 560	2 348	10 378
Summa moderbolaget	6 897	-	163	1 560	2 541	11 161

Inga löner, ersättningar och övriga förmåner har under året betalats i dotterbolag.

Lön och arvoden:

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt fullmäktiges beslut.

Ersättningen till verkställande direktören utgörs av en fast grundlön samt pension. Ingen rörlig ersättning utgår.

Tidigare verkställande direktör var anställd i bolaget till och med 31 juli 2004. Inga lån har utfärdats till styrelseledamöter och verkställande direktören.

Inga andra befattningshavare finns i koncernen.

Avgångsvederlag:

Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader.

Vid egen uppsägning har verkställande direktören 6 månaders uppsägningstid.

Berednings- och beslutsprocess:

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen.

Rörlig ersättning:

Ingen rörlig ersättning förekommer inom koncernen.

NOTER

Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
<i>KPMG Bohlins AB</i>				
- varav revision	313	-	313	-
- övrigt	52	-	52	-
Summa	365	-	365	-
<i>Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</i>				
- varav revision	60	60	60	60
Summa	60	60	60	60
<i>Ernst & Young AB</i>				
- Varav revision	50	250	50	250
- Övrigt	-	73	-	73
Summa	50	323	50	323
Totalt arvode revisionsbyråer	475	383	475	383

Not 6 Kapitalavkastning, kostnader

Kapitalförvaltningskostnader	11 501	10 777	11 501	10 777
Räntekostnader m.m.	8 103	-	8 103	-
Valutakursförlust, netto	-	- 41 048	-	41 048
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	-	116 469	-	116 469
Återförda nedskrivningar				
Placeringar i koncembolag	-	-	-	11 309
	19 604	168 294	19 604	179 603

Not 7 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Fastigheter	-	20 309	-	9 000
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	146 908	-	146 908
	-	167 217	-	155 908

Not 8 Byggnader och mark

Koncernen	2004		2003	
	Verkligt värde	Anskaffn. värde	Verkligt värde	Anskaffn. värde
Flerbostadshus	707 000	371 426	676 000	355 899
Kontors- och affärsfastigheter	222 000	201 926	221 000	201 926
	929 000	573 352	897 000	557 825
Moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffn. värde	Verkligt värde	Anskaffn. värde
Flerbostadshus	444 000	307 580	432 000	307 225
Kontors- och affärsfastigheter	150 000	172 871	150 000	172 871
	594 000	480 451	582 000	480 096

Taxeringsvärden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Flerbostadshus				
Byggnad	272 031	386 288	171 250	230 112
Mark	335 576	205 864	207 776	144 037
Kontors- och affärsfastighet				
Byggnad	80 800	89 648	52 000	57 720
Mark	95 600	93 951	68 000	74 880
	784 007	775 751	499 026	506 749

NOTER

Koncernen	Verkligt värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Bokfört värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Ytvakansgrad, %	Direktavkastn. %
Flerbostadshus	17 398	17 398	6,6	3,9
Kontors- och affärsfastigheter	38 542	38 542	9,7	3,5
Moderbolaget	Verkligt värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Bokfört värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Ytvakansgrad, %	Direktavkastn. %
Flerbostadshus	19 355	19 355	9,5	4,1
Kontors- och affärsfastigheter	57 584	57 584	16,0	4,2

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 14,6 %.

Not 9 Aktier och andelar i koncernföretag

	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	2004	2003
Svensk Pensionsadministration KB	969690-2007	Stockholm	60%	60%	60	60
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100%	100%	60	60
HB Ferken I	916401-4572	Stockholm	100%	100%	74 925	72 228
KB Bergasken	916504-5932	Stockholm	100%	100%	219 614	185 270
Fastighetsbolaget Älgen 13 HB	916501-7170	Stockholm	100%	100%	52 190	58 927
					346 849	316 545

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

Not 10 Aktier och andelar □

2003

Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffn. värde	Verkligt värde	Anskaffn. värde
Svenska noterade aktier	434 497	414 624	322 563	398 111
Svenska onoterade aktier	83 352	94 995	77 183	78 248
Utländska noterade aktier	972 791	956 389	1 080 577	1 166 650
Utländska onoterade aktier	147 541	159 073	144 756	167 095

Innehav av Svenska aktier, belopp i kr

Aktier	Antal	Verkligt värde
ALFA LAVAL	22 527	2 421 653
ASSA ABLOY B	83 824	9 514 024
ATLAS COPCO A	31 100	9 330 000
ATLAS COPCO B	19 400	5 383 500
AXFOOD	7 906	1 778 850
BILLERUD	22 200	2 630 700
CAPIO	20 814	1 644 306
CARNEGIE & CO	15 300	1 315 800
CASTELLUM	11 000	2 618 000
CONSOLIS KONV	45 371	6 548 396
CONSOLIS B	37 511	568 667
COUNTERMINE KNV 0702	900 000	900 000
COUNTERMINE TECH	1 576 667	4 572 334
ELECTROLUX B	80 530	12 240 560
ELEKTA B	7 600	1 455 400
ENIRO	53 977	3 670 436
ERICSSON B	4 121 020	87 365 624
GAMBRO A	48 900	4 633 275
GAMBRO B	25 424	2 370 788
GETINGE B	44 896	3 715 144
HENNES & MAURITZ B	132 995	30 788 343
HOLMEN B	13 122	3 018 060
HÖGANÄS B	7 300	1 303 050
LUNDIN PETROLEUM	44 009	1 676 743
MODERN TIMES GROUP B	13 701	2 479 881
NORDEA	616 275	41 290 425
OM	20 270	1 722 950
ORIFLAME SDB	7 900	1 216 600

SANDVIK	70 186	18 809 848
SAS	22 394	1 343 640
SCA B	62 617	17 751 920
SCANIA B	26 887	7 071 281
SEB A	131 389	16 883 487
SECURITAS B	83 645	9 535 530
SKANDIA FÖRSÄKRING	288 345	9 544 220
SKANSKA B	113 119	9 021 240
SKF B	26 548	7 858 208
SSAB A	16 050	2 568 000
SSAB B	7 200	1 126 800
SV. HANDELSBANKEN A	146 033	25 263 709
SWEDISH MATCH	94 130	7 248 010
TELE2 B	30 798	8 038 278
TELIASONERA	524 487	20 874 583
TRELLEBORG B	20 765	2 346 445
WIHLBORGS	22 400	3 113 600
WM-DATA B	87 024	1 253 146
VOLVO A	27 700	7 021 950
VOLVO B	63 632	16 767 032
VSM HOLDING A	21 928	219 280
441 833 716		

Fonder

HEALTHCAP 1999	211 031	21 103 141
HEALTHCAP IV	139 770	13 976 963
SWEDESTART II	225 851	22 585 096
SWEDESTART LIFE	93 172	9 317 191
SWEDESTART TECH	90 339	9 033 898
76 016 289		

NOTER

Innehav av utländska aktier,sek

AUSTRALIEN

Aktier

ALUMINA LTD	10 624	323 914
AMCOR LIMITED	9 038	344 215
AMP LTD	7 025	262 104
ANSELL LTD	1 650	76 739
ANZ BANKING GRP	10 434	1 112 346
BHP BILLITON LTD	20 443	1 598 778
COLES MYER LTD	7 614	387 560
COMMONWEALTH BANK	7 191	1 193 217
COMPUSHARE	2 198	63 607
CSL	1 319	198 348
FOSTERS GROUP LTD	14 382	434 775
INSURANCE AUSTRALIA	14 656	482 441
MACQ INFRASTRUCT	21 222	377 255
MACQUARIE BANK LTD	2 172	520 796
NATL AUSTRALIA BANK	7 764	1 157 099
RINKER GROUP LTD	11 078	611 968
RIO TINTO LTD	2 382	491 631
SONIC HEALTHCARE	1 572	99 188
STOCKLAND UNITS	13 193	411 785
TABCORP HOLDINGS LTD	4 873	435 141
TELSTRA ORDINARY	10 904	276 103
WESFARMERS LTD	2 884	594 198
WESTFIELD GROUP	6 050	519 921
WESTPAC BANKING CORP	9 899	988 810
WOODSIDE PETROLEUM	5 062	525 785
WOOLWORTHS	6 132	478 486

13 966 210

BELGIEN

Aktier

AGFA GAVAERT NV NPV	6 838	1 539 498
BELGACOM SA/NV	1 499	429 966
COLRUYT SA NPV	150	161 818
DELHAIZE GROUP NPV	610	307 847
DEXIA NPV	12 964	1 978 541
ELECTRABEL COM	261	772 182
FORTIS UNIT	27 089	4 977 251
GROUPE BRUXELLES LAM	3 294	1 779 738
INTERBREW NPV	1 386	356 798
KBC BANKVERZEKERINGS	1 033	526 447
MOBISTAR NPV	242	150 506
SOLVAY SA NPV	575	420 106
UCB SA NPV	4 197	1 415 846
UMICORE NPV	376	234 862

15 051 408

DANMARK

Aktier

AP MOELLER MAERSK	10	548 353
CARLSBERG	150	50 407
DANISCO A/S	3 100	1 256 116
DEN DANSKE BANK	9 600	1 953 689
GN GREAT NORDIC LTD	16 000	1 145 232
ISS A/S	700	259 436
NOVO NORDISK A/S	5 400	1 958 784
NOVOZYMES A/S	600	202 357
TDC A/S	1 900	534 189
VESTAS WIND SYSTEMS	1 600	131 993

8 040 557

FINLAND

Aktier

AMER GROUP LTD	3 941	456 788
ELISA CORPORATION A	18 150	1 941 632
ENERMET GROUP OY	4 429	671 950
ENERMET GROUP OY KON	1 042 100	1 503 955
FORTUM OYJ	3 000	368 556
KONE CORP SER B	480	247 176
METSO OYJ	300	31 552
NOKIA OYJ	69 477	7 144 165
ORION-YHTYMA B	11 000	1 181 708
RAUTARUUKKI OY	6 500	512 425
SAMPO OYJ SER A	3 200	293 258

STORA ENSO OYJ SER R	6 600	670 329
TIETOENATOR OYJ	2 920	616 317
UPM-KYMMENE CORP	5 465	806 453

16 446 264

FRANKRIKE

Aktier

ACCOR	1 737	504 657
AIR FRANCE	1 756	222 064
AIR LIQUIDE(L')	927	1 137 167
ALCATEL	17 654	1 823 283
ALSTOM	59 416	300 121
ARCELOR SA	4 480	685 749
ASF-AUTOROUTES DU SY	702	234 285
ATOS ORIGIN	528	237 985
AXA	13 476	2 209 838
BNP PARIBAS	14 488	6 965 322
BOUYGUES	1 563	479 340
BUSINESS OBJECTS SA	2 827	473 780
CAP GEMINI	936	198 910
CARREFOUR	5 204	1 644 777
CASINO GUICHARD	2 268	1 202 890
CIE DE SAINT-GOBAIN	2 807	1 122 142
CNP ASSURANCES	149	70 828
COMPAGNIE DE ST-GOBA	3 060	1 223 282
CREDIT AGRICOLE SA	6 030	1 207 469
DANONE /GROUPE/	2 300	1 409 688
DASSAULTS SYSTEMES	548	183 383
ESSILOR INTERNATIONA	695	361 401
FRANCE TELECOM	13 052	2 867 873
GECINA EUR 7,5	267	175 568
GROUPE DANONE	2 135	1 308 558
HERMES INTERNATIONAL	155	205 241
IMERYS	126	70 180
LAFARGE	1 535	983 043
LAGARDERE SCA	962	460 760
L'OREAL	5 282	2 660 891
LVMH MOET-HENNESSEY	2 233	1 134 980
MICHELIN	1 416	602 724
PERNOD RICARD NPV	380	386 290
PEUGEOT SA	1 654	696 719
PINAULTS PRINT.	629	417 858
PUBLICIS GROUPE SA	1 221	262 669
RENAULT SA	1 520	843 873
SAGEM SA	930	131 533
SANOFI-AVENTIS JOUIS	2 532	1 342 909
SANOFI-SYNTHELABO	8 848	4 692 756
SCHNEIDER ELECTR.	1 955	902 864
SOCIÉTÉ GENERALE	7 002	470 205
SODEXHO ALLIANCE	7 918	1 589 814
SUEZ	7 010	1 240 574
TECHNIP NPV	246	301 772
TFI	1 058	228 558
THALES	867	276 214
THOMSON	2 353	412 807
TOTAL SA	10 471	15 177 827
UNIBAIL	344	359 313
VALEO	8 047	2 235 580
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2 662	639 418
VINCI	657	585 501
VIVENDI UNIVERSAL	9 168	1 942 510

73 737 646

GREKLAND

Aktier

ALPHA BANK A	1 950	451 685
BANK OF PIRAEUS	2 400	279 259
COCA-COLA HBC SA	640	103 679
COSMOTE MOBILE TELECOM	1 554	206 892
EFG EUROBANK ERGASIA	1 330	301 834
NATIONAL BANK OF GRE	1 910	418 300
OPAP SA	1 320	242 414
OTE(HELLENIC TELECOM)	1 590	189 885
PUBLIC POWER CORP	1 090	202 535

2 396 481

NOTER

HONG KONG

Aktier

BOC HONG KONG(HLDGS)	29 500	373 275
CHEUNG KONG(HLDGS)	11 000	726 398
CHINA LIGHT AND POWER	15 500	589 043
ESPRIT HLDGS ORD	8 000	320 382
HANG SENG BANK LTD	6 000	552 148
HONG KONG ELECTRIC	14 000	424 677
HUTCHISON WHAMPOA	15 000	929 832
PACIFIC CENTURY CYBER	28 000	117 621
SUN HUNG KAI PRP	10 000	662 492

4 695 868

IRLAND

Aktier

ALLIED IRISH BANKS	7 640	1 052 985
BANK OF IRELAND	8 361	920 076
DCC	1 587	236 193
ELAN CORP	3 981	705 603
GRAFTON GROUP PLC	2 865	205 446
INDEPENDENT NEWS & M	11 075	231 759
IRISH LIFE&PERMANENT	3 072	378 233
KERRY GROUP A	1 805	289 803

4 020 098

ITALIEN

Aktier

ALLEANZA ASSICURAZIO	4 438	411 115
ASSICURAZIONI GENERALI	9 187	2 069 178
AUTOGRILL SPA	1 212	134 357
AUTOSTRADA SPA	2 290	406 918
BANCA ANTONVENETA	2 093	366 249
BANCA FIDEURAM SPA	1 696	58 285
BANCA INTESA ORD	28 061	896 008
BANCA INTESA RNC	6 490	184 985
BANCA MONTE DEI PASC	61 431	1 451 759
BANCA NAZIONALE DEL	17 021	336 229
BANCA POPOLARE DI MI	5 751	338 218
BANCHE POPOLARI UNIT	16 304	2 198 573
BANCO POP.DIVERONA	3 385	456 768
CAPITALIA SPA	13 647	414 832
EDISON SPA	98 477	1 394 569
ENEL	35 001	2 282 571
ENI SPA	34 449	5 729 848
FIAT SPA	4 007	216 858
FINMECCANICA SPA	52 594	317 846
ITALCEMENTI	4 793	512 308
LUXOTTICA GROUP	1 502	203 085
MEDIASET	6 641	558 883
MEDIOBANCA DI CREDIT	3 488	374 709
MEDIOLANUM	3 955	188 002
PIRELLI & CO	13 223	118 078
R.A.S	2 851	427 914
RAZ FRAZ ORD	15 985	2 397 786
SAN PAOLO IMI SPA	8 398	802 948
SEAT-PAGINE GIALLE	42 212	129 455
SNAM RETE	93 455	3 607 878
T.E.R.N.A.	13 996	266 374
TELECOM ITALIA RNC	197 822	4 264 598
TELECOM ITALIA SPA	123 291	3 336 247
TELECOM MOB SPA	36 982	1 834 673
UNICREDITO ITALIANO	113 088	4 314 818

43 002 924

JAPAN

Aktier

ACOM CO LTD	520	258 129
ADVANTEST	400	227 556
AEON CO LTD	2 800	309 879
AIFUL CORP	250	182 349
AINSIN SEIKI CO LTD	1 244	208 928
AJINOMOTO CO INC	4 000	315 834
ALFRESA HOLDINGS	207	50 373
AQYAMA TRADING CO	1 500	270 853
ASAHI BREWERIES	4 000	328 519
ASAHI GLASS CO NPV	5 000	365 668

ASAHI KASEI CORP	8 000	265 611
BANK OFYOKOHAMA LTD	7 000	292 664
BRIDGESTONE	3 000	396 086
CANON	4 500	1 610 557
CENTRAL GLASS CO LTD	2 000	93 973
CENTRAL JAPAN RAILWAY	5	270 853
CHIBA BANK LTD	7 000	310 332
CHUBU ELECTRIC POWER	2 800	445 791
CREDIT SAISON	1 100	265 546
CSK CORP	500	150 150
DAI NIPPON PRINTING	2 000	212 799
DAIICHI PHARMACEUTIC	1 700	243 703
DAIKIN INDUSTRIES LT	2 000	383 142
DAIWA HOUSE INDUSTRY	3 000	226 196
DAIWA SECURITIES GRO	6 000	287 357
DENSO	2 900	515 204
DOWA MINING CO LTD	3 000	129 505
EAST JAPAN RAILWAY	18	664 027
EISAI CO LTD	2 600	567 077
FANUC LTD	900	390 262
FAST RETAILING CORP	500	252 408
FUJI PHOTO FILM COMP	3 000	726 158
FUJISAWA PHARMACEUTI	2 000	363 079
FUJITSU	8 000	345 346
HIROSE ELECTRIC CORP	200	155 069
HITACHI LTD	13 000	597 366
HOKKAIDO EL POW COMP	747	97 417
HONDA MOTOR COMPANY	3 700	1 271 554
HOYA CORP	900	673 929
ITOCHU CORP	10 000	306 773
ITO-YOKADO CO LTD NP	2 000	556 592
JAPAN SYNTHETIC RUBB	1 000	145 296
JAPAN TOBACCO	5	378 612
JFE HOLDINGS INC	2 500	473 265
JOYO BANK LTD	5 000	161 800
JS GROUP CORP	2 000	240 888
KAJIMA CORP	8 000	228 332
KANSAI ELEC PWR	3 200	430 776
KAO CORPORATION	3 000	508 699
KEYENCE	200	297 194
KINTETSU CORP	11 000	252 020
KIRIN BREW	5 000	326 512
KOBE STEEL LTD	22 272	226 307
KOMATSU	6 000	278 425
KONAMI CORP	900	138 339
KONICA MINOLTA HOLD	2 000	176 038
KUBOTA	7 000	230 144
KURARAY CO LTD	3 000	178 433
KYOCERA	800	408 513
KYUSHU ELECTRIC POWER	2 100	281 338
MARUBENI CORPORATION	12 000	220 566
MARUI	2 500	221 990
MATSUSHITA EL WORKS	2 000	115 590
MATSUSHITA ELEC	11 000	1 157 582
MILLEA HOLDINGS INC	7	688 621
MITSUBISHI CHEMICAL	12 000	242 312
MITSUBISHI CORP	6 000	514 136
MITSUBISHI ELECTRIC	11 000	357 384
MITSUBISHI ESTATE CORP	5 000	388 320
MITSUBISHI HEAVY	18 000	339 003
MITSUBISHI TOKYO FIN	19	1 278 867
mitsui & co npv	7 000	416 344
mitsui fudosan npv	4 000	322 306
mitsui osk lines ltd	6 000	238 817
mitsui sumitomo insu	6 000	345 605
mitsui trust holding	3 000	198 820
mizuho financial gro	34	1 135 448
MURATA MANUFACTURING	1 200	445 015
NEC CORP	12 000	494 720
NET ONE SYSTEMS	3	82 906
NICHII GAKKAN CORP	776	166 739
NIDEC CORP	200	161 671
NIKKO CORDIAL	6 000	210 858
NIKON CORP	2 000	163 871
NINTENDO	500	416 473
NIPPON EXPRESS	6 000	196 102

NOTER

NIPPON LIGHT METAL	7 769	130 228
NIPPON OIL CORP	8 000	340 168
NIPPON STEEL CORP	31 000	503 586
NIPPON TELE & TELEGR	26	774 051
NIPPON UNIPAC HLDG	5	148 856
NIPPON YUSEN KK	7 000	250 078
NISSAN MOTOR CO NPV	11 400	821 918
NISSHIN STEEL CO LTD	9 841	150 311
NITTO DENKO CORP NPV	1 000	363 726
NOK CORP	1 000	207 751
NOMURA HOLDINGS INC	8 000	773 533
NTT DATA	8	171 379
NTT DOCOMO INC	88	1 076 423
OBAYASHI CORP	6 000	250 855
ODAKYU ELECTRIC RAIL	6 215	238 927
OJI PAPER CO LTD	5 000	190 277
OLYMPUS CORP	1 000	141 413
ORIENTAL LAND CO LTD	400	184 323
ORIX CORP	300	270 271
OSAKA GAS CO LTD	11 000	227 814
PIONEER	1 100	142 384
PROMISE COMPANY	600	284 250
RAKUTEN INC	60	454 334
RESONA HOLDINGS INC	29 000	390 391
RICOH	3 000	383 854
ROHM CO LTD	500	343 016
SANKYO	1 800	269 688
SANYO ELECTRIC CORP	9 000	206 198
SECOM CO LTD	1 500	398 028
SEKISUI HOUSE LTD	4 000	309 103
SEVEN ELEVEN JPN	3 000	627 137
SHARP CORP	5 000	541 383
SHINETSU CHEMICAL	1 400	380 554
SHINSEI BANK LTD	2 589	116 957
SHIONOGI & CO LTD	1 000	91 708
SHISEIDO	3 000	288 133
SHIZUOKA BANK LTD	4 000	251 372
SMC CORP	300	227 750
SOFTBANK	1 100	355 248
SOMPO JAPAN INSURANCE	4 000	270 271
SONY CORP 6758	4 600	1 178 940
SUMITOMO CHEMICAL	8 000	259 916
SUMITOMO CORP	5 000	286 062
SUMITOMO ELECTRIC	4 000	288 651
SUMITOMO FINANCIAL	17	819 679
SUMITOMO METAL INDUSTRIES	24 000	215 906
SUMITOMO METAL MINING	4 000	189 500
SUMITOMO OSAKA CEMENT	6 000	97 468
SUMITOMO REALTY&DEV	2 000	172 932
SUMITOMO TRUST&B	6 000	287 745
SURUGA BANK LTD	2 000	105 882
T&D HOLDINGS	725	229 918
TAKEDA CHEMICAL COMP	4 000	1 335 821
TAKEFUJI CORP	430	192 859
TDK CORP	600	294 735
TOHOKU ELECTRIC POWER	2 200	261 987
TOKYO BROADCASTING	1 600	173 035
TOKYO CORP	5 000	179 274
TOKYO ELECTRIC POWER	4 900	797 577
TOKYO ELECTRON	800	326 707
TOKYO GAS CO LTD	12 000	326 189
TOKYU LAND CORP	5 697	157 808
TOPPAN PRINTING CO	4 000	294 347
TORAY INDUSTRIES	8 000	248 525
TOSHIBA CORPORATION	14 000	398 675
TOYOTA INDUSTRIES CORP	1 200	198 820
TOYOTA MOTOR	14 000	3 778 354
TREND MICRO	500	178 951
UFJ HOLDINGS NPV	16	643 058
WEST JAPAN RAIL	7	187 559
YAHOO JAPAN CORP	8	254 738
YAKULT HONSHA CO LTD	2 000	236 099
YAMAHA CORP	1 300	131 589
YAMANOUCHI PHARMACEU	1 800	464 819
YAMATO TRANSPORT CORP	3 000	295 123
YOKOGAWA ELECTRIC	1 000	88 666

60 591 170

KANADA

Aktier

AGRIUM INC ORD	14 600	1 356 332
ALCAN INC	4 400	1 419 129
BIOVAIL CORP ORD	12 300	1 120 963
CANADIAN NATURAL RES	10 600	2 995 111
CELESTICA INC.	6 300	587 003
GREAT-WEST LIFECO INC	5 800	853 793
HUSKY ENERGY INC	18 800	3 550 027
NATL BANK OF CANADA	12 400	3 388 178
NORTEL NETWORKS CORP	19 400	371 146
ONEX CORP	3 500	381 108
PETRO-CANADA COM	5 800	1 956 049
POWER CORP OF CANADA	8 700	1 486 942
ROGERS COMM INC	17 100	2 964 093

22 429 874

NEDERLÄNDERNA

Aktier

ABN-AMRO HLDGS NV	31 078	5 463 494
AEGON	11 089	1 003 226
AEGON NV	11 495	1 039 957
AKZO NOBEL NV	2 523	714 128
ASML HOLDING NV	6 411	682 938
CORIO NV	199	77 363
DSM NV CVA	4 476	1 926 583
EADS	2 219	428 128
EURONEXT	898	182 006
HEINEKEN NV	2 199	486 551
ING GROEP N.V. CVA	23 834	4 785 504
KONINKLIJKE AHOLD NV	62 497	3 213 214
KONINKLIJKE PHILIPS	11 923	2 098 207
KPN NV KONINKLIJKE	72 509	4 571 668
NUMICO(KONINKLIJKE)N	1 582	379 143
OCE NV	1 558	158 238
RANDSTAD HOLD NV	2 778	725 415
REED ELSEVIER NV	6 275	567 702
RODAMCO EUROPE	527	277 606
ROYAL DUTCH PETROLEUM	27 415	10 442 751
ST MICROELECTRONIC NV	8 916	1 154 058
TPG NV	2 758	497 045
UNILEVER NV CVA	8 145	3 624 163
VEDIOR NV	2 032	219 760
WERELDHAVE NV	373	269 156
VNU NV	2 364	463 354
WOLTERS KLUWERTS CVA	2 865	381 690

45 833 047

NORGE

Aktier

DNB NOR ASA	4 200	275 137
FRONTLINE LTD	400	118 190
GOLDEN OCEAN GR LTD	1 200	4 999
NORSK HYDRO	7 820	4 089 651
NORSKE SKOGSINDUSTRIER	1 600	229 801
ORKLA ASA ORD	12 000	2 618 155
STATOIL ASA	4 500	468 702
STOREBRAND ASA A	1 000	64 138
TELENOR ASA	7 600	458 287
YARA INTERNATIONAL A	2 938	256 888

8 583 949

NYA ZEELAND

Aktier

TELECOM NZ TELNZ	7 275	213 368
------------------	-------	---------

213 368

PORTUGAL

Aktier

BANCO COMERCIAL PORT	12 080	205 937
BANCO ESPIRITO SANTO	1 815	217 247
BRISA(AOUTO-ESTRADAS	4 314	260 323
EDP ENERGIAS DE PORT	16 268	327 224
PORTUGAL TELECOM SA	6 563	538 703

1 549 433

SCHWEIZ

NOTER

Aktier

ABB LTD	17 529	653 582
ADECCO LTD	1 354	447 084
CIBA SPEZ CHEMICAL HLDGS	580	293 202
CIE FINANCE RICHEMON	5 273	1 166 395
CLARIANT REG	2 140	229 494
CREDIT SUISSE GROUP	10 938	3 055 540
GEBERIT REG	52	252 842
GIVAUDAN AG	63	275 768
HOLCIM	1 762	705 373
LOGITECH INTERN	584	237 203
LONZA GROUP AG	449	167 938
MICRONAS SEMICONDUCT	287	93 508
NESTLE NOM	4 522	7 872 690
NOBEL BIOCARE AG	218	262 450
NOVARTIS AG	7 483	2 505 835
NOVARTIS INC BASLE	21 724	7 274 724
RIETER HOLDING AG	547	1 054 929
ROCHE HLDGS AG GENUS	8 491	6 500 582
SERONO SA B	72	315 164
SOCIETE GENERAL	64	297 912
STRAUMANN HLDG REG	139	191 712
SWATCH GROUP LTD	320	312 125
SWATCH GROUP RE	604	119 310
SWISS REINSURANCE	3 005	1 424 254
SWISSCOM AG	223	583 855
SYNGENTA AG	970	684 795
SYNTHES INC WILMINGT	375	277 451
UBS AG	4 250	2 368 273
UNION DE BANQUES SUI	9 941	5 487 242
ZURICH FINANCIAL	4 088	4 529 720

49 640 950

SINGAPORE

Aktier

CREATIVE TECHNOLOGY	1 050	103 882
DBS GP	9 000	583 883
OVERSEA CHINESE BANK	7 000	383 173
SINGAPORE AIRLINES	9 000	416 016
SINGAPORE TELECOM	24 143	232 008
UNITED OVERSEAS BANK	7 000	391 688
VENTURE CORP LTD	1 000	64 876

2 175 526

SPANIEN

Aktier

ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	2 061	301 161
ACCIONA SA	405	237 816
ACERINOX SA	1 995	212 519
ACS ACTIVIDADES	2 415	365 959
ALTADIS SA	2 420	732 778
AMADEUS GLOBAL TRAVEL	3 366	229 227
BANCO BILBAO VIZCAYA	29 909	3 507 122
BANCO POPUL ESP	1 589	689 549
BANCO SANTANDER CENTRAL	55 653	4 583 159
CINTRA SA	2 890	210 627
CORPORACION MAPFRE	10 350	1 011 988
ENDESA SA	8 841	1 378 802
FOMENTO DE CONSTRUCCION	809	258 539
GAMESA CORP TECH	545	50 634
GAS NATURAL SDG SA	2 021	414 901
GRUPO FERROVIAL SA	930	329 839
IBERDROLA SA	7 127	1 202 137
IBERIA LINEAS AERAS	76 617	1 762 264
INDITEX	2 213	433 158
INDRA SISTEMAS SA	2 263	256 582
REPSOL YPF SA	8 960	1 548 492
TELEFONICA SA	41 242	5 163 388
UNION FENOSA SA	2 600	453 795

25 334 435

STORBRITANNIEN

Aktier

3 I GROUP	6 793	578 198
AEGIS GROUP	17 514	241 674

ALLIANCE UNICHEM	3 475	335 085
AMVESCAP	6 524	267 228
ANGLO AMERICAN PLC	12 200	1 920 929
ARM HOLDINGS PLC	14 514	204 970
ARRIVA PLC	2 889	199 380
ASS BRITISH PORTS	2 439	148 063
ASTRAZENECA LONDON	22 933	5 536 477
AVIVA PLC LONDON	20 890	1 676 636
BAA	10 879	813 365
BAE SYSTEMS	114 438	3 371 180
BALFOUR BEATTY PLC	3 346	134 810
BARCLAYS	102 499	7 676 406
BARRATT DEVELOPMENTS	1 239	94 138
BBA GROUP	4 676	170 766
BERKLEY GR. UNITS	1 314	135 858
BG GROUP PLC	33 864	1 532 083
BHP BILLITON PLC	22 551	1 759 512
BOC GROUP	5 258	667 620
BOOTS GROUP PLC	8 247	690 891
BP	54 735	3 553 608
BP AMOCO PLC	199 359	12 943 158
BPB	4 860	293 946
BRAMBLES INDUSTRIES	37 302	1 240 691
BRITISH AIRWAYS	4 320	129 746
BRITISH AMERICAN TOB	30 226	3 467 016
BRITISH SKY BROADCASTS	11 619	834 537
BRITISH LAND CO	5 070	580 411
BT GROUP PLC	222 980	5 784 991
BUNZL	5 208	289 202
CABLE & WIRELESS	20 210	308 010
CADBURY SCHWEPPES	20 288	1 257 540
CAPITA GROUP PLC	6 359	297 245
CARNIVAL PLC	2 000	812 315
CATTLES	1 906	89 398
CENTRICA PLC	32 645	985 665
CLOSE BROS GROUP	2 129	199 852
COBHAM PLC	1 593	251 841
COMPASS GROUP PLC	19 235	605 354
COOKSON GROUP	16 786	76 158
CORUS GROUP	38 334	247 409
CRH ORD	5 453	13 834
DAILY MAIL & GENERAL	2 575	244 187
DIAGEO	27 269	2 589 398
DIXONS GROUP	19 656	381 210
ELECTROCOMPONENTS	6 179	224 865
EMAP PLC	3 351	349 252
EMI GROUP	10 502	355 679
ENTERPRICE INNS	3 042	309 077
EXEL PLC	3 082	284 781
FIRST GROUP PLC	3 150	140 399
FRIENDS PROVIDENT	15 532	305 695
GKN	10 080	304 672
GLAXOSMITHKLINE PLC	72 270	11 286 778
GROUP 4 SECURICOR	8 364	149 877
GUS PLC	8 229	987 011
HAMMERSON	3 642	404 250
HANSON PLC	6 632	379 084
HAYS PLC	15 639	248 839
HBOS PLC	68 738	7 449 609
HILTON GROUP ORD 10	16 550	601 757
HMV GROUP	3 923	130 356
HSBC HOLDINGS PLC	125 712	14 122 329
ICAP	3 134	108 845
IMI	2 495	125 554
IMPERIAL CHEMICAL	11 612	357 655
IMPERIAL TOBACCO GROUP	6 296	1 131 736
INCHCAPE	6 924	1 729 994
INTERCONTINENTAL HOTEL	6 376	527 629
INTERNATIONAL POWER	12 338	243 621
INVESYS	58 312	115 513
ITV PLC	130 829	1 759 814
JOHNSON MATTHEY	1 649	208 218
KELDA GROUP	3 841	309 507
KESA ELECTRICALS	22 828	824 189
KIDDE	7 966	169 510
KINGFISHER PLC	19 228	761 178

NOTER

LAND SECURITIES	16 505	2 953 142
LEGAL & GENERAL	60 122	845 214
LIBERTY INTERNATIONAL	3 233	400 998
LLOYDS TSB GROUP	99 283	6 001 734
LOGICACMG	8 015	197 442
LONDON STOCK EXCHANGE	2 398	178 366
MAN GROUP	3 004	564 513
MARCONI CORP(NEW)	1 861	133 786
MARKS & SPENCER	16 595	727 465
MEGGITT	5 795	195 708
MFI FURNITURE GROUP	5 016	79 491
MISYS	16 380	437 992
MITCHELLS & BUTLERS	4 506	195 695
NATIONAL EXPRESS GRO	664	70 053
NATIONAL GRID TRANSC	75 244	4 769 735
NEXT PLC	7 876	1 659 843
PEARSON	27 453	2 205 138
PENINSULAR & ORIENT	7 620	289 723
PERSIMMON	1 970	173 974
PILKINGTON	121 703	1 707 051
PROVIDENT FINANCIAL	2 100	180 355
PRUDENTIAL PLC	48 838	2 823 221
PUNCH TAVERNS	2 148	189 789
RANK GROUP	5 725	193 161
RECKITT BENCKISER	5 418	1 089 894
REED ELSEVIER	39 023	2 396 375
RENTOKIL INITIAL	14 924	281 331
REUTERS GROUP	13 862	668 780
REXAM	6 123	359 576
RIO TINTO PLC	10 050	1 969 015
RMC GROUP	2 750	297 941
ROLLS ROYCE	11 535	364 129
ROYAL BANK OF SCOTLAND	41 587	9 311 773
ROYAL&SUN ALLIANCE	27 907	276 839
SABMILLER	32 587	3 597 806
SAGE GROUP PLC	10 888	281 435
SAINSBURY J	12 655	437 492
SCOTTISH & NEWCASTLE	8 048	448 194
SCOTTISH & SOUTHERN	7 921	879 712
SCOTTISH POWER PLC	66 002	3 403 622
SERCO GROUP	4 124	126 494
SEVERN TRENT	4 079	504 105
SHELL TRANSPORT	31 226	1 771 903
SHELL TRANSPORT & TR	89 133	5 057 806
SIGNET GROUP	17 896	251 588
SLOUGH ESTATE PLC	4 122	289 742
SMITH AND NEPHEW PLC	20 048	1 365 649
SMITHS GROUP	5 976	627 803
STAGECOACH GROUP PLC	88 586	1 287 826
TATE & LYLE	5 647	341 185
TAYLOR WOODROW	5 432	188 829
TESCO	72 657	2 987 698
TOMKINS	5 049	163 739
TRINITY MIRROR	3 793	311 335
UNILEVER PLC	26 924	1 760 054
UNITED BUSINESS MEDI	3 479	213 675
UNITED UTILITIES	4 044	328 965
UNITED UTILITY A	3 347	191 421
WHITBREAD PLC	3 254	352 034
WILLIAM HILL	3 724	268 429
WIMPEY(GEORGE)	45 839	2 369 705
VODAFONE GROUP	836 335	15 097 653
WOLSELEY	4 703	584 828
WPP GROUP PLC	11 496	841 864
YELL GROUP	7 196	404 799
YES TELEVISION	135 000	894 051

203 859 950

Fonder

EAC II	22 103	19 936 492
EAC III	14 414	13 001 471
INDUSTRIKAPITAL 1997	35 785	32 277 611
INDUSTRIKAPITAL 2000	86 106	77 667 548
INDUSTRIKAPITAL 2003	1 760	1 587 174

144 470 296

TYSKLAND

Aktier		
ADIDAS - SALOMON AG	374	400 600
ALLIANZ AG NPV	2 794	2 423 155
ALTANA AG NPV	737	309 186
BASF AG	10 001	4 781 067
BAYER AG NPV	5 912	1 329 953
BAYERISCHE HYPO-UND	5 156	776 667
BEIERSDORF AG NPV	183	141 296
CELESIO AG NPV	202	109 031
COMMERZBANK AG	4 862	664 844
CONTINENTAL AG	3 403	1 434 377
DAIMLERCHRYSLER AG	7 534	2 373 042
DEPFA BANK PLC	3 179	354 130
DEUTSCHE BANK AG	7 161	4 256 618
DEUTSCHE BOERSE AG	961	383 828
DEUTSCHE LUFTHANSA	2 738	260 550
DEUTSCHE POST AG	4 168	635 360
DEUTSCHE TELEKOM AG	24 465	3 641 118
E ON AG	5 500	3 326 839
FRESENIUS MEDICAL CA	379	202 414
HEIDELBERGCEMENT AG	608	242 948
HENKEL KGAA	597	344 635
HYPO REAL ESTATE	1 163	319 952
INFINEON TECHNOLO AG	8 773	631 476
LINDE AG	852	353 972
MAN AG	1 343	343 306
MERCK KGAA	6 350	2 881 027
MERCK NPV	473	215 968
METRO AG	1 613	589 098
MUENCHENER RUECKVERS	1 538	1 254 788
PORSCHE AG	88	372 669
PUMA AG	198	361 299
RWE AG(NEU) NPV	3 611	1 325 646
SAP AG	2 604	3 086 327
SCHERING AG	1 625	806 307
SIEMENS AG	9 733	5 359 669
THYSSENKRUPP AG	23 999	3 506 822
TUI AG NPV	10 776	1 693 212
VOLKSWAGEN AG	1 011	222 600
VOLKSWAGEN AG ORD	1 934	581 779

52 297 576

USA

Aktier		
ABBOT LABORATORIES	6 700	2 069 927
ACCENTURE LTD BERMUDA	2 800	498 814
ADC TELECOMMUNICATIO	36 300	644 273
ADOBE SYSTEMS INC	700	290 851
ADVANCED MICRO DEVICES	1 600	233 327
AETNA INC	2 500	2 065 423
AFLAC	12 900	3 403 593
ALCOA	9 600	1 997 588
ALTERA CORP	1 700	233 049
ALTRIA GROUP INC	11 000	4 451 049
AMERICAN EXPRESS	3 500	1 306 606
AMERICAN INTERN GROUP	8 500	3 696 702
AMGEN INC	5 900	2 506 555
ANADARKO PETROLEUM	7 900	3 390 765
ANALOG DEVICES	1 700	415 661
AON CORPORATION	8 200	1 295 725
APPLE COMPUTER	2 800	1 194 187
APPLIED MATERIALS INC.	7 500	849 348
AT&T CORP	14 500	1 830 288
AUTOMATIC DATA	3 600	1 057 364
AWAYA INC	9 472	1 078 943
BANK OF AMERICA CORP	13 000	4 045 548
BANK OF NEWYORK CORP	13 100	2 899 388
BARD (C.R) INC	3 558	1 507 574
BED BATH&BEYOND INC	4 300	1 134 246
BEST BUY CA INC	4 500	1 770 817
BIOMET INC	4 400	1 264 360
BLOCK(H&R) INC	6 800	2 206 650
BMC SOFTWARE INC	6 700	825 308
BOEING CO	4 300	1 474 264
BRISTOL MYERS SQUIBB	18 800	3 189 815
BROADCOM CORP A	1 100	235 155

NOTER

CENTERPOINT ENERGY	29 800	2 230 094	NAT. SEMICONDUCTOR	1 500	178 314
CENTEX CORP	3 800	1 499 383	NEWYORK COM BANCORP	21 744	2 962 117
CERTEGY INC	1 600	376 482	NEWS CORP CL A	2 100	259 374
CHEVRONTEXACO	9 800	3 407 977	NEWS CORP CL B	8 736	1 107 345
CIENA CORP	17 600	381 144	NEXTEL COMM A	10 300	2 047 066
CIGNA CORP	2 600	1 404 534	NOVELLUS SYSTEMS INC	1 800	332 468
CINCINATTI FINANCIAL	7 700	2 256 995	NTL INC	3 377	1 631 715
CISCO SYSTEMS	28 200	3 608 151	ORACLE	26 000	2 362 414
CITIGROUP INC	22 400	7 147 322	PEPCO HOLDINGS INC	18 715	2 642 443
COCA COLA COMP	14 300	3 943 440	PETSMART INC	4 887	1 149 916
COMPUTER SCIENCES CO	1 900	709 300	PFIZER INC	32 400	5 769 848
COMVERSE TECHNOLOGY	5 800	939 151	PMI GROUP INC	11 686	3 231 104
CONVERGYS CORP	9 400	933 164	PROCTER & GAMBLE	10 900	3 976 024
COUNTRYWIDE FINANCIA	16 000	3 921 639	PROVIDIAN FINANCIAL	13 400	1 461 595
DARDEN RESTAURANTS	13 000	2 388 242	QUALCOMM INC	5 000	1 403 991
DELL INC	8 500	2 372 149	RADIAN GROUP INC	10 804	3 809 352
DEVON ENERGY CORP	13 000	3 351 632	RAYTHEON CO	12 600	3 240 160
DOLLAR GENERAL CORP	13 100	1 801 923	SABRE GROUP HLDG INC	3 200	469 622
DOW JONES & CO INC	3 500	998 092	SBC COMMUNICATIONS	7 000	1 194 651
EBAY	2 000	1 540 947	SEALED AIR CORP	4 700	1 665 253
EDISON INTERNATIONAL	13 800	2 927 282	SOLETRON CORP	22 500	794 215
ELECTRONIC DATA SYST	1 400	214 175	SPX CORP	10 202	2 706 604
ELI LILLY & CO	3 500	1 315 414	ST JUDE MEDICAL	7 200	1 999 336
EMC CORP	5 600	551 477	STATE STREET CORP	8 100	2 634 947
EQUIFAX INC	9 300	1 730 684	SYSCO CORP	9 000	2 275 062
ESTEE LAUDER A	600	181 870	T ROWE PRICE GROUP	492	202 667
EXPEDITORS INTL WASH	5 718	2 116 065	TELLABS INC	5 500	312 885
EXXON MOBIL CORP	19 700	6 687 647	TEMPLE INLAND INC	4 500	2 030 688
FANNIE MAE	2 200	1 037 510	TEXAS INSTRUMENTS	7 800	1 271 778
FEDEX CORP	4 200	2 739 491	TIME WARNER	7 300	940 310
FIRST DATA CORP	4 200	1 183 247	TXU CORPORATION	5 300	2 266 042
FIRST HORIZON NATL	5 991	1 706 068	TYCO INTERNATIONAL	12 100	2 863 970
FLEXTRONICS INT	4 600	421 012	UNISYS CORP	9 400	633 730
FREDDIE MAC	4 600	2 245 194	UNITEDHEALTH GROUP	3 700	2 157 054
GENENTECH INC	5 300	1 910 832	WACHOVIA CORP 2ND	3 400	1 184 386
GENERAL ELECTRIC	63 700	15 397 876	WALGREEN COMPANY	6 200	1 575 477
GENERAL MILLS INC	13 300	4 378 486	WAL-MART STORES INC	9 400	3 288 174
GEORGIA PACIFIC CORP	5 800	1 439 647	VARIAN MEDICAL SYSTEM	1 762	504 568
GILLETTE CO	11 100	3 291 816	WASHINGTON POST	392	2 551 978
HARLEY DAVIDSON	7 000	2 816 261	WASHINTONG MUTUAL	3 400	952 012
HEINZ (HJ) INC	8 900	2 298 115	WELLS FARGO & COMP	3 400	1 399 422
HEWLETT PACKARD	10 000	1 388 759	WENDYS INT INC	10 329	2 685 574
HOME DEPOT INC	15 700	4 443 884	VERIZON COMMUNICATION	12 700	3 407 175
HOST MARRIOTT CORP	22 000	2 520 562	WEYERHAEUSER CO	6 100	2 715 544
IBM	7 000	4 569 991	WHIRLPOOL CORP	2 600	1 191 710
INTEL CORP	30 700	4 755 510	WHOLE FOODS MARKET	3 600	2 273 274
JABIL CIRCUIT INC	4 500	762 327	VIACOM INC CLASS B	1 200	289 196
JEFFERSON-PILOT	5 900	2 030 251	XILINX INC COM	1 600	314 388
JOHNSON & JOHNSON	11 100	4 662 059	YAHOO INC	3 300	823 481
JP MORGAN CHASE	18 700	4 831 101			319 378 074
KEYCORP	4 800	1 077 629			
KLA-TENCOR CORP	900	277 633	ÖSTERRIKE		
KNIGHT-RIDDER INC	1 900	842 302	Aktier		
L-3 COMMUNICATIONS	48 800	1 095 590	BANK AUSTRIA CREDITA	329	197 344
LABORATORY CORP AMER	3 600	1 189 922	BOEHLER UDDEHOLM	700	587 074
LIBERTY PROP TRUST	6 257	1 790 105	ERSTE BANK DER OEST	1 287	456 222
LIMITED BRANDS	12 700	1 936 144	IMMOFINANZ IMMOBILIE	3 988	253 241
LINCARE HLDGS INC	5 789	1 635 126	OMV AG NPV	128	255 954
LINEAR TECHNOLOGY CO	2 500	641 730	TELECOM AUSTRIA	2 713	341 373
LIZ CLAIBORNE INC	4 900	1 369 746	WIENERBERGER AG	948	300 566
LUCENT TECHNOLOGIES	46 300	1 152 915	VOESTALPINE AG	435	224 239
MARATHON OIL CORP	6 300	1 569 179			2 616 013
MARSH & MCLENNAN INC	12 100	2 636 391			
MASCO CORPORATION	13 500	3 265 968			
MAXIM INTEGRATED PRO	1 500	421 098			
MBNA CORP	9 400	1 754 896			
MCGRAW HILL COMP	6 300	3 819 267			
MEDCO HEALTH SOLUTION	5 200	1 432 601			
MEDTRONIC INC	1 000	328 945			
MELLON FINANCIAL CO	6 900	1 421 601			
MERCK & COMPANY	18 200	3 873 877			
MGIC INVESTMENT CORP	3 300	1 505 999			
MICROCHIP TECHNOLOGY	1 000	176 095			
MICRON TECHNOLOGY	2 600	212 652			
MICROSOFT CORP	45 100	7 980 710			

NOTER

Not 11 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	2004		2003	
		Verkligt värde	Upplupet anskaffn. värde	Verkligt värde	Upplupet anskaffn. värde
Svenska Staten	3 589 520	3 322 251	3 608 977	3 459 656	
Stockholmsleder	31 180	24 780	29 170	24 610	
Öresundskonsortiet	49 010	42 624	41 134	42 454	
Svenska Bostadsinstitutet	191 224	188 887	-	-	
Övriga svenska emittenter	201 777	200 000	800	800	
	4 062 711	3 778 542	3 680 081	3 527 520	

Noterade värdepapper 4 062 711 3 778 542 3 679 281 3 526 720

Räntebindningstider	Nominellt belopp
0-1 år	651 000
1-2 år	203 000
2-5 år	1 513 500
5-10 år	234 553
> 10 år	770 000
Summa	3 372 053

Not 12 Lån med säkerhet i fast egendom

Koncernen och moderbolaget	2004		2003	
	Verkligt värde	Anskaffn. värde	Verkligt värde	Anskaffn. värde
Övriga svenska emittenter	6 760	6 760	10 705	10 705
	6 760	6 760	10 705	10 705

Not 13 Derivat

Derivat med negativa värden redovisas i not 22.

Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar)			
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Valutatermer med positivt värde			
USD	4 555	4 555	317 223
CHF	538	538	48 799
JPY	734	734	57 601
GBP	756	756	201 162
	6 583	6 583	624 784

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms.

Med marknadsrisk för derivat avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor; aktiekurser; valutakurser etc. Marknadsrisken per 2004-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Not 14 Fordringar avseende direkt försäkring

bolaget	Koncernen		Moder-	
	2004	2003	2004	2003
Fordringar hos försäkringstagare	71 533	39 192	71 533	39 192
	71 533	39 192	71 533	39 192

Not 15 Övriga fordringar

laget	Koncernen		Moderbo-	
	2004	2003	2004	2003
Fondlikvidfordringar; brutto	-	1 351	-	1 351
Skattefordringar	18 485	5 240	10 671	5 240
Övriga fordringar	608	9 178	8 003	7 102
	19 093	15 769	18 674	13 692

NOTER

Not 16 Eget kapital

Koncernen	Fond för orealiserade vinster	Värdesäkr- fond	Säkerhets- tillägg	Överskotts- fond	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2003	327 550	13 158	295 649	-121 597	6 346	521 106
Disposition av föregående års resultat				6 346	-6 346	-
Avsättning till fond för orealiserade vinster	166 110			-166 110		-
Uttag ur värdesäkringsfond*		-17 159				-17 159
Insättning i värdesäkringsfond		53 041				53 041
Fribrevsuppräknin**				-47 817		-47 817
Förändring, säkerhetstillägg			15 273	-15 273		-
Årets resultat					253 665	253 665
Utgående balans	493 660	49 040	310 922	-344 451	253 665	762 836

* Enligt föreningens stadgar utgör denna post pensionsförbättringar.

** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

Moderbolaget	Fond för orealiserade vinster	Värdesäkr- fond	Säkerhets- tillägg	Överskotts- fond	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2003	280 550	13 158	295 649	-75 885	6 346	519 818
Disposition av föregående års resultat				6 346	-6 346	-
Avsättning till fond för orealiserade vinster	154 110			-154 110		-
Uttag ur värdesäkringsfond*		-17 159				-17 159
Insättning i värdesäkringsfond		53 041				53 041
Fribrevsuppräknin**				-47 817		-47 817
Förändring, säkerhetstillägg			15 273	-15 273		-
Årets resultat					265 563	265 563
Utgående balans	434 660	49 040	310 922	-286 739	265 563	773 446

* Enligt föreningens stadgar utgör denna post pensionsförbättringar.

** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

Risk och känslighetsanalys för koncernen och moderbolaget

Påverkan på
eget kapital

Effekten på eget kapital av:

minskade marknadsvärden på noterade och onoterade aktier (-10%)	-164 289
ökade marknadsräntor (+1%)	-95 463
ökade direktavkastningskrav på fastigheter (+2%)	-236 000
negativa valutakursförändringar (-10%)	-24 706

Not 17 Fond för orealiserade vinster bolaget

	Koncernen		Moder- bolaget	
	2004	2003	2004	2003
Byggnader och mark	196 391	174 191	137 391	127 190
Aktier och andelar	13 100	-	13 100	-
Obligationer och räntebärande värdepapper	284 169	153 360	284 169	153 360
	493 660	327 550	434 660	280 550

Not 18 Överskottsfond bolaget

	Koncernen		Moder- bolaget	
	2004	2003	2004	2003
Ingående balans	-121 597	-85 001	-75 885	-30 356
Disposition av föregående års resultat	6 346	-122 708	6 346	-122 641
Avsättning till fond för orealiserade vinster	-166 110	-	-154 110	-
Nedskrivning av fond för orealiserade vinster	-	153 077	-	144 077
Fribrevsuppräknin	-47 817	-48 697	-47 817	-48 697
Förändring, säkerhetstillägg	-15 273	-18 268	-15 273	-18 268
Utgående balans	-344 451	-121 597	-286 739	-75 885

NOTER

Not 19 Värdesäkringsfond

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Ingående balans	13 158	14 830	13 158	14 830
Uttag ur värdesäkringsfond	-17 159	-19 341	-17 159	-19 341
Insättning i värdesäkringsfond	53 041	17 669	53 041	17 669
Utgående balans	49 040	13 158	49 040	13 158

Värdesäkringsavgift för 2004 var 1,8 (0,6) %.

Avgiften togs ut för att täcka engångsavgifter för de som valt att gå i pension på eget initiativ samt för att förstärka kassans balansräkning.

Not 20 Livförsäkringsfond

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Ingående balans	5 772 402	5 473 629	5 772 402	5 473 629
Årets förändring	270 220	298 773	270 220	298 773
Utgående balans	6 042 622	5 772 402	6 042 622	5 772 402

Not 21 Avsättning för oreglerade skador

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Ingående balans	255 443	195 307	255 443	195 307
Årets förändring	36 356	60 136	36 356	60 136
Utgående balans	291 799	255 443	291 799	255 443

Hela beloppet avser avsättningar för sjukräntor och premiebefrielse 254 338 (222 950), plus avsättning för särskild löneskatt hänförlig till dessa. Den särskilda löneskatten uppgår till 37 461 (32 493).

Not 22 Derivat

Derivat med positiva värden redovisas i not 13.

Koncernen och moderbolaget

Derivat med negativa värden (skulder)

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen

Valuteterminer med negativt värde

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
EUR	2 639	2 639	272 674
	2 639	2 639	272 674

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.

Marknadsrisken per 2004-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

Not 23 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Skulder till försäkringstagare	-	1	-	1
Fondlikvidskulder; brutto	213	1 411	213	1 411
Fastighetsskatt	8 692	4 205	4 124	4 205
Källskatteskuld	9 594	9 063	9 594	9 063
Övrigt	13 599	20 868	11 629	14 052
	32 098	35 548	25 560	28 732

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Upplupna löner	51	53	51	53
Upplupna sociala avgifter	135	120	135	120
Övriga interimskulder	8 175	4 715	5 292	4 256
	8 361	4 715	5 478	4 429

Not 25 Ansvarförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004	2003	2004	2003
Delägare i handelsbolag	-	-	7 665	7 665
Investeringsförpliktelser	213 017	243 528	213 017	243 528
Återköpsåtagande av IT-system	16 334	16 334	16 334	16 334
	229 351	259 862	237 016	267 527

NOTER, 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.

Försäkringsfond

Enligt föreningens stadgar och lagen om understödsföreningar utgörs försäkringsfonden av premiereserven jämte ett tillägg om fem procent.

Konsolideringskapital

Eget kapital samt övärden 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 26 april 2005

Lars Rosén
Styrelseordförande

Ingolf Lundin
Vice styrelseordförande

Anders Moberg

Carl Johan Gezelius

Annika Lundius

Hans G Svensson

Titti Sandqvist

Ing-Marie Åhl

Jack Junel
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 29 april 2005

Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor

Jimmy Skoglund
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finans-
inspektionen

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i Försäkringsbranschens Pensionskassa, försäkringsförening

Org nr 802005-6142

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsbranschens Pensionskassa, försäkringsförening för år 2004. 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 revisions sed 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 räkenskapshandlingarna. 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 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. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för försäkringsföreningen och för koncernen samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för år 2004.

Stockholm den 29 april 2005

Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor

Jimmy Skoglund
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor



FPK – Försäkringsbranschens Pensionskassa
Box 18, 101 20 STOCKHOM • Besöksadress: Klarabergsviadukten 90B, 5 tr
Tel: 08-508 913 00 • Fax 08-508 913 49 • E-post: info@fpk.se • www.fpk.se
Org. nr 802005-6142