



FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA – ÅRSREDOVISNING 2006





INNEHÅLL

VD-kommentar	3
FPK i korthet	5
Förvaltningsberättelse	7
Flerårsöversikt	12
Resultatanalys	13
Resultaträkning	15
Balansräkning	16
Redovisningsprinciper	18
Noter	21
Ordlista	39
Styrelse, fullmäktige och revisorer	40
Revisionsberättelse	42

V D - K O M M E N T A R

Under 2006 träffade löntagarorganisationerna och arbetsgivarna inom försäkringsbranschen ett nytt kollektivavtal för tjänstepensioner. Den största nyheten är att den förmånsbaserade tjänstepensionen kommer att ersättas med en avgiftsbaserad pensionslösning. Därmed inleds avvecklingen av ett pensionssystem som varit i bruk under 60 år och som utgjort grunden för FPKs verksamhet. Under många år framöver kommer emellertid det förmånsbaserade pensionssystemet att leva kvar parallellt med att det avgiftsbaserade byggs upp.

FPK kommer även fortsättningsvis att administrera det förmånsbaserade systemet och förvalta det kapital som säkerställer framtida pensionsbetalningar. Om FPK därutöver skall ha någon roll i det avgiftsbaserade systemet är i skrivande stund inte avgjort.

Även i övrigt var 2006 ett av de mest händelserika åren i FPKs historia. Vid ingången av 2006 infördes ett helt nytt regelverk som har sin grund i ett omfattande EU-direktiv avseende tjänstepension. Med de nya reglerna tillämpas ett helt nytt synsätt på tjänstepensionsverksamhet. Tidigare detaljreglering har ersatts med regler som ger berörda institut större frihet att hantera sin uppgift. Stor betydelse

har detta för hanteringen av kapitalförvaltningsfrågor. Tillsynen från Finansinspektionen fokuserar mer på hur verksamheten bedrivs och vilka interna kontrollfunktioner som finns inte minst avseende risker av olika slag och mindre på uppföljning av kvantitativa ramar. Övergripande gäller den s.k. aktsamhetsprincipen vilken bl.a. säger att beräkningar av försäkringsåtaganden och redovisning av dessa skall ske med aktsamma antaganden.

Internt skedde stora förändringar under 2006. Ett nytt avtal ingicks med Skandikon som på entreprenad sköter administrationen av verksamheten. I samband med detta återfördes vissa funktioner till FPK. Dit hör hanteringen av den löpande kapitalförvaltningen inklusive fastighetsförvaltningen. Vi stärkte FPKs egen organisation genom anställning av en fastighetschef och en ställföreträdare till Vd samtidigt som undertecknad gick upp i tid. Verksamheten inklusive processer och rutiner anpassades till de nya regelverken och dokumenterades. En översyn genomfördes av samtliga policies och riktlinjer för att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen är god. Kvaliteten höjdes bl.a. genom att Skandikon tog i drift ett helt nytt datasystem. För att förbättra kommunikationen

med våra medlemmar infördes ett nytt förbättrat värdebesked. FPK anslöt under våren till nätplatsen min.pension.se som sammanställer pensionsuppgifter från olika institut och där man därigenom kan få en samlad pensionsbild.

Resultatmässigt var 2006 ett framgångsrikt år. Högkonjunkturen fortsatte med stor kraft och åtföljdes av starka finansiella marknader med fortsatt låga räntor och stigande aktiekurser. Vi uppnådde en totalavkastning på 7,9 procent, ett år när inflationen låg under 2 procent. Trots att vi utvidgade vår organisation lyckades vi sänka våra driftskostnader med 10 %. Våra nyckeltal förbättrades och den ekonomiska ställningen var vid utgången av året god. Sammantaget går vi in i 2007 bättre rustade administrativt och ekonomiskt än på många år.

Slutligen vill jag till egen personal och medarbetare inom Skandikon och andra leverantörer av tjänster till FPK rikta ett varmt tack för det engagemang och det fina arbete som utförts under loppet av 2006.

Stockholm i mars 2007

Jack Junel



F P K I K O R T H E T

FAKTA

Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK, förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. Planen baseras på ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens arbetsgivarorganisation, FAO, och Försäkrings-tjänstemannaförbundet, FTF samt ett kollektivavtal mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas riksförbund och Sveriges ingenjörer.

FPK förvaltar närmare 9 miljarder kronor åt ca 23 000 försäkrade inklusive de som har efterlevnads-skydd och 148 anslutna företag (arbetsgivare).

2006 SAMMANDRAG

Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 7,9 (12,5) procent.

Årets resultat efter skatt uppgick till 738 (480) Mkr.

Premieinkomsten för 2006 uppgick till 499 Mkr, vilket var en ökning med ca 9 procent jämfört med föregående år.

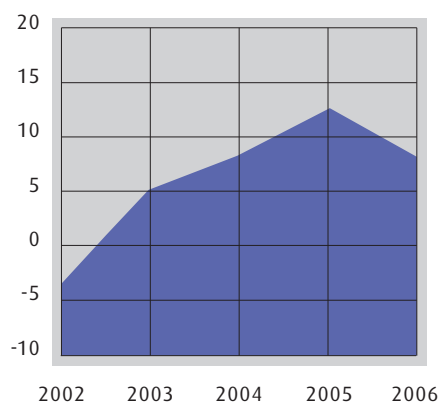
Vid utgången av 2006 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 121 (107) procent.

Solvensgraden uppgick till 140 (128) procent.

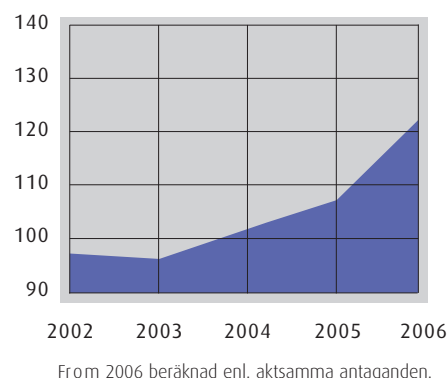
Under året har FPK anpassat verksamheten till tjänstepensionsdirektivet som trädde i kraft i Sverige 1 januari 2006.

Den 1 januari 2007 skedde en uppräkning av utgående pensioner och fribrev med 1,47 (0,61) procent. Detta motsvarar uppräknings- och KPI mellan september 2005 och september 2006.

TOTALAVKASTNING PROCENT



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD PROCENT





F Ö R V A L T N I N G S B E R Ä T T E L S E

ORGANISATION

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK samt tre fastighetsägande dotterbolag, HB Ferken 1 och AB Bergasken. Även fastighetsbolaget Älgen 13 HB ingick i koncernen vid bokslutet men avyttrades i början av år 2007. Samtliga dotterbolag är helägda dotterbolag.

FPK är delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB) tillsammans med Skandikon Pensionsadministration AB (ett helägt dotterbolag till Skandia Liv). SPKB benämns härnäst Skandikon.

FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa organisationer. Verksamheten inom försäkringsekonomi- och finansadministrationen är sedan år 2000 outsourcad till Skandikon. Ett nytt avtal som löper från 1 januari 2006 till juni 2008 ingicks under året med Skandikon. I samband härmed återtog FPK den löpande kapitalförvaltningen och fastighetsförvaltningen. För att hantera dessa båda verksamheter stärkte FPK sin organisation genom rekrytering av en vice Vd och en fastighetschef. FPK slöt även ett nytt avtal med SEKAB gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. Därutöver har den oberoende granskningsfunktionen stärkts genom att place-

ringskommittén har utökats med medlemmar med erfarenhet från kapitalförvaltningsområdet och med aktuarie kompetens.

Den operativa kapitalförvaltningen är outsourcad till flera externa förvaltare.

VERKSAMHETEN

FPK förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. Planen baseras på ett kollektivt avtal mellan FAO, FTF och Jusek. Tjänstepensionsförsäkringen kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet och omfattar sjukpension, ålderspension och efterlevandepension. I ålderspensionen ingår en kompletterande pension (FTPK).

FPKs mål är att uppnå en effektiv förvaltning av pensionsmedel till låga kostnader och som levererar en kapitalavkastning som infriar lämnade åtaganden, medger premierabatter för arbetsgivarna och skapar värdesäkring genom pensionstillägg för de försäkrade.

FPKs kunder är företag verksamma inom försäkringsbranschen och som har valt att följa pensionsavtalet mellan FAO/FTF och Jusek. Parterna FAO, FTF och Jusek över-

enskom om en ny FTP-plan i juni 2006. Den nya planen kommer enligt parterna att tillämpas från årsskiftet 2007/2008. FPK förbereder verksamheten för att hantera den nya planens avdelning två som till stor del överensstämmer med den gamla FTP-planen.

FPK anslöt sig under året till min.pension.se som är ett samarbete mellan staten och pensionsbolagen i syfte att ge en samlad bild av den allmänna pensionen, den kollektivavtalade pensionen och individuellt pensionssparande i förekommande fall.

FPK har under 2006 gjort en översyn av samtliga policier och riktlinjer för att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen är tillfredsställande och klarar de krav som Finansinspektionen har utfärdat i form av anvisningar och föreskrifter.

Ett nytt försäkringsbesked har utformats i enlighet med de krav som Tjänstepensionsdirektivet ställer på information till de försäkrade.

Under året har anpassningen till det internationella regelverket IFRS genomförts.

Några väsentliga resultat effekter eller värdeförändringar vid övergången till IFRS har inte identifierats.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat uppgick till 738 (480) Mkr. Det starka resultatet är delvis en effekt av årets ränteuppgång vilket med de nya redovisningsprinciperna minskar de försäkringstekniska avsättningarna. En gynnsam utveckling för de globala kapitalmarknaderna under andra halvåret har också bidragit till årets resultat. Samtliga tillgångsslag gav en positiv avkastning. En hög vinsttillväxt, god likviditet och fortsatt förhållandevis låga räntor har varit grunden till den starka utvecklingen på världens börser. I synnerhet gav svenska aktier en hög avkastning under året och borsindex gick upp med ca 28 procent. Under året hade även övriga tillgångsslag nämligen räntebärande, fastigheter och onoterade innehav, en gynnsam utveckling och bidrog till det starka resultatet.

Merparten av de utländska tillgångarna har omfattats av en valutasäkring som under året skyddat FPK mot fallet i framför allt dollarn.

Premieinkomst

Premieinkomsten för 2006 uppgick till 499 (458) Mkr.

PREMIEINKOMST, MKR	2006	2005
Löpande premier	413	372
Engångspremier	67	70
Fribrevsuppräknig	21	18
Avgivna riskpremier	-2	-2
S:a premieinkomst	499	458

Ökningen i löpande premier under 2006 förklaras till stor del av att antalet försäkrade ökade under året. Fribrevsuppräknig uppgick till 21 (18) Mkr och utgör huvudsakligen en kompensation för inflationen.

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

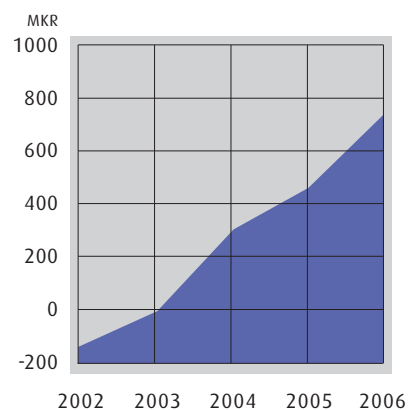
Kapitalavkastning

Totalavkastningen uppgick under 2006 till 7,9 procent och redovisas i Kapitalavkastningstabellen (KAT) nedan. Samtliga tillgångsklasser bidrog positivt till totalavkastningen.

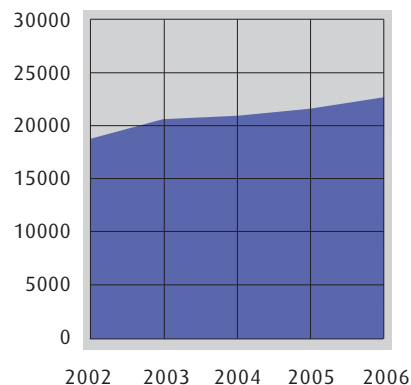
Avkastningen på räntebärande värdepapper blev 2,3 (3,8) procent. Avkastningen på aktier uppgick till 19,8 (23,2) procent. Fastighetsbeståndet genererade en avkastning på 10,3 (44,8) procent. Placeringar i onoterade aktier genererade en avkastning på 32,6 (29,6) procent.

Tjänstepensionsdirektivets införande innebär att aktsamhetsprincipen införs som begrepp för placeringsverksamheten. En annan viktig princip är matchningsprincipen vilken innebär att tillgångar och skulder matchas mot varandra. I samband med att direktivet infördes fastställde Finansinspektionen en ny tillsynsmodell, det s.k. Trafikljuset. FPK har haft en god, och under året ökande marginal till rött ljus.

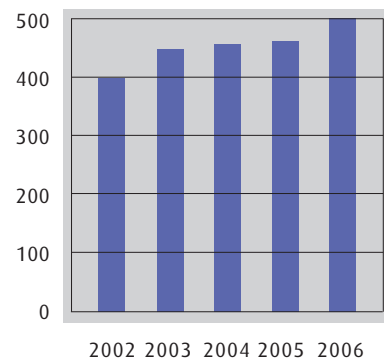
ÅRETS RESULTAT



ANTAL FÖRSÄKRADE

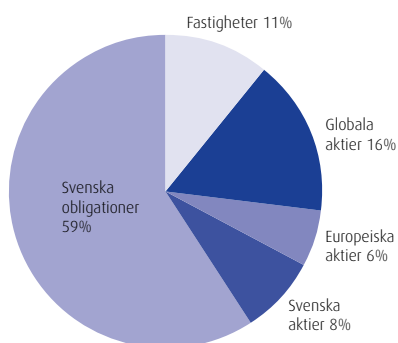


PREMIEINKOMST



FPKs styrelsen antog i februari 2006 nya placeringsriktlinjer och konsekvensanalys som beskriver hur dessa principer ska uppfyllas med avseende på avkastning, risknivåer och effekter av vald strategi. Under året har en översyn av den strategiska och taktiska allokeringen genomförts vilket har resulterat i en upphandling och omläggning av ränteförvaltningen.

FPKs placeringstillgångar är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande papper, fastigheter och onoterade aktier samt likvida medel. Fördelningen av tillgångar 2006-12-31 framgår av diagrammet nedan.



Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar består dels av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering.

minskade med 15 Mkr vilket bokades direkt mot eget kapital och ingår inte i årets förändring i resultaträkningen. Totalt minskade avsättningen för oreglerade skador med 34 Mkr.

UTBETALDA PENSIONER, MKR	GRUNDPENSION FÖRE VÄRDESÄKRING	PENSIONSTILLÄGG	SUMMA
Ålderspension	241	49	290
Sjukpension	29 *	2	31
Efterlevandepension	20	15	35
Summa	290	67	356

*varav 4 Mkr utgör särskild löneskatt

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 361 (357) Mkr varav utbetalda pensioner exklusive pensionstillägg svarade för 290 Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsersättningar uppgick till 5,3 (17,1) Mkr.

Förändringar i avsättning för oreglerade skador

Årets avsättningar för oreglerade skador har minskat med 19 Mkr. Per 2006-01-01 skedde en omräkning av avsättningar för oreglerade skador enligt tjänstepensionsdirektivets aktsamma antaganden. Omräkningen innebar att avsättningen

Förändringar i livförsäkringsavsättningar

Förändringar i försäkringstekniska avsättningar avser livförsäkringsavsättningar. Den 1 januari 2006 infördes aktsamma antaganden enligt tjänstepensionsdirektivet vilket innebar att livförsäkringsavsättningarna initialt minskade med 493 Mkr. Förändringen har bokats direkt mot eget kapital och ingår inte i årets förändring i resultaträkningen. Livförsäkringsavsättningar minskade under 2006 med 17 Mkr. Totalt minskade livförsäkringsavsättningarna med 510 Mkr.

06-01-01 06-12-31	INGÅENDE MARKNADS VÄRDE	%	NETTO PLACERINGAR	VÄRDE FÖRÄNDRING	%	UTGÅENDE MARKNADS VÄRDE	%	DIREKT AVKASTNING	%	TOTAL AVKASTNING	%
Räntebärande exkl. direktlån	5 027 279	62,6%	184 243	-38 753	-0,8%	5 172 769	59,3%	155 451	3,0%	116 698	2,3%
Direktlån	2 757	0,0%	-153	0	0,0%	2 604	0,0%	57	2,1%	57	2,1%
Aktier/ konvertibler	1 875 748	23,3%	141 836	301 343	16,4%	2 318 927	26,6%	63 053	3,4%	364 396	19,8%
Fastigheter	883 065	11,0%	2 706	57 675	6,6%	943 446	10,8%	31 789	3,7%	89 464	10,3%
Övriga Investeringar	246 151	3,1%	-22 567	64 249	29,8%	287 833	3,3%	6 151	2,8%	70 400	32,6%
Summa placeringar	8 035 000	100,0%	306 066	384 514	4,8%	8 725 580	100,0%	256 501	3,2%	641 015	8,0%
Övrigt								-6 253	-0,08%	-6 253	-0,08%
Total	8 035 000	100%	306 066	384 514	4,8%	8 725 580	100%	250 248	3,1%	634 762	7,9%

Driftskostnader

Totala driftskostnader uppgick till 31 Mkr vilket är en minskning med 3 Mkr jämfört med 2005. Från och med 2006-01-01 beräknas kostnader för skadereglering utifrån beräknade/kalkylerade kostnader och därmed sker det en omfördelning av kostnader mellan skadereglering och administrativa kostnader för försäkringsrörelsen. Kostnader för finans- och fastighetsförvaltning är från och med 2006-01-01 verkliga kostnader. Tidigare år har kostnaderna fördelats genom en generell fördelningsnyckel.

Kostnader för försäkringsrörelsen uppgick således till 19,5 Mkr jämfört med föregående års fördelade kostnader på 5,5 Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkringsersättningar, uppgick till 5,3 Mkr jämfört med föregående års fördelade kostnad om 17,1 Mkr. Kostnader för finansförvaltningen uppgick till 5,6 (10,7) Mkr. Kostnader för fastighetsförvaltningen uppgick till 0,6 (1,2) Mkr.

Konsolidering och solvens

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 121 (112) procent. Under året steg både korta och långa räntor generellt vilket har haft en positiv effekt på pensionskassans konsolidering. Detta förklaras av att durationen i

pensionskassans tillgångsportfölj är lägre än pensionsskuldens duration. Uppgången förklaras även av den positiva kapitalavkastningen på samtliga tillgångsslag.

Solvensgraden uppgick till 140 (128) procent.

Vid övergången den 1 januari 2006 till aktsamma antaganden förändrades den kollektiva konsolideringsnivån från 107 till 112 procent.

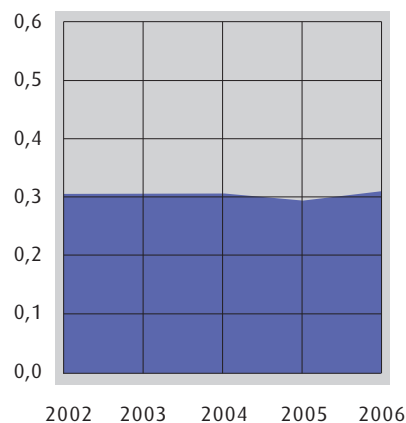
Styrelsen har fattat beslut om en ändrad konsolideringspolicy från och med januari 2006 för att svara mot tjänstepensionsdirektivet. Den kollektiva konsolideringen har en av styrelsen beslutad målnivå på 125 procent.

RISKHANTERING

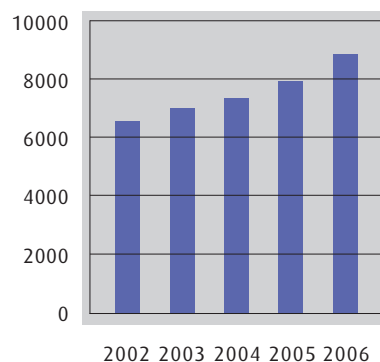
Verksamheten i en försäkringsförening bygger på att hantera olika slags risker.

Genom ett kontrollerat och affärsmässigt risktagande skapar föreningen värden för medlemmarna i form av försäkringskydd och god avkastning på de förvaltade medlen. Hanteringen av de olika typerna av risker innebär att försäkringsföreningen vid alla tidpunkter ska kunna infria sina åtaganden mot de försäkrade. Investering i värdepapper innebär exponering för

FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT



FÖRVALTAT KAPITAL (MKR)



olika typer av placeringsrisker, vilka kan indelas i marknads-, kredit- och likviditetsrisker. FPKs verksamhet bygger på att arbetsgivare och försäkrade har förtroende för föreningen och dess verksamhet. Det är nödvändigt säkerställa att lagar och regler följs samt att tillsynsmyndighetens förtroende upprätthålls. En väl fungerande compliancefunktion utgör en viktig del av föreningens riskhantering.

Försäkringsrisk

I försäkringsverksamheten baseras premier och åtaganden på försäkringstekniska antaganden till exempel ränta (kapitalavkastning), dödlighet (livslängd), sjuklighet och driftskostnader. Dessa antaganden ska från och med år 2006 vara aktsamma. De grundas på erfarenheter och observationer av försäkringsbestånd under lång tid.

FPKs erfarenhet av tjänstepensioner ger goda förutsättningar att beräkna och hantera de försäkringsrisker som är förenade med försäkringsbeståndet. Till följd av tjänstepensionsdirektivets införande 2006 har de försäkringstekniska antagandena ändrats från betydande till aktsamma.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken för att placeringstillgångarnas marknadsvärde ändras till följd av för-

ändringar i räntor, aktiekurser, valutakurser och priser på fastigheter.

För att begränsa marknadsrisken fördelar FPK placeringarna mellan olika tillgångslag och marknader. FPKs placeringspolicy anger fastställda ramar för tillgångsfördelning och risknivå som syftar till att säkerställa att FPK i lägen med negativ marknadsutveckling klarar konsolideringskraven.

FPK har valt att använda olika derivatinstrument för att minska riskerna vid t ex valutakurssvängningar och för att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning.

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. FPK placerar i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med god kreditvärdighet.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken avser risken för att ett visst instrument inte kan avyttras utan större prispåverkan. FPK begränsar likviditetsrisken genom att främst placera i räntebärande värdepapper och aktier med god likviditet. Samtliga FPKs

fastigheter är belägna i Stockholms innerstad. Detta begränsar likviditetsrisken eftersom det finns ett stort antal aktörer/intressenter, såväl svenska som utländska, vilka är intresserade av att förvärva fastigheter centralt i Stockholm.

Operativ risk

Operativa risker kan ge upphov till såväl extra kostnader som intäktsbortfall. Riskerna kan medföra kvantitativa eller kvalitativa förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser inklusive legala risker.

FPKs verksamhet är i sin helhet outsourcad till olika leverantörer och därför uppstår de operativa riskerna i deras verksamhet. Detta gäller inte minst den risk som ligger i IT-systemen. FPKs strategi är att begränsa dessa risker dels i avtal med tjänsteleverantörerna, dels genom tydliga riktlinjer för hantering och uppföljning som styrelsen i FPK fastställer.

F L E R Å R S Ö V E R S I K T

MODERFÖRENINGEN

RESULTAT, MKR	2006	2005	2004	2003	2002
Premieinkomst	499	458	454	443	395
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	541	401	243	200	-41
Orealiserade vinster/förluster	86	462	265	100	-211
Försäkringsersättning	-361	-357	-340	-323	-318
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	782	492	310	56	-72
Årets resultat	730	446	266	6	-123

EKONOMISK STÄLLNING, MKR

Balansomslutning	10 370	8 041	7 142	6 581	6 269
Byggnader och mark	763	712	594	582	591
Aktier och andelar i koncernföretag	161	156	347	317	327
Aktier och andelar i övrigt	2 609	2 109	1 638	1 625	1 322
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 839	4 711	4 069	3 691	3 711
Eget kapital	2 423	1 204	773	520	564
Försäkringstekniska avsättningar	6 257	6 801	6 334	6 028	5 669
Kollektivt konsolideringskapital	2 423	1 204	773	520	564

NYCKELTAL, %

Direktavkastning	3,1	3,0	3,2	3,1	3,3
Totalavkastning	7,9	12,5	7,8	4,8	-3,9
Förvaltningskostnadsprocent	0,31	0,30	0,31	0,31	0,31
Kollektiv konsolideringsgrad (aktsamma antaganden)**	121	112	i.u.	i.u.	i.u.
Kollektiv konsolideringsgrad (betryggande antaganden)**		107	100	96	97
Solvensgrad (aktsamma antaganden)	140	128	i.u.	i.u.	i.u.

* Tjänstepensionsdirektivet infördes från och med 2006-01-01 vilket innebär att aktsamhetsprincipen infördes vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

R E S U L T A T A N A L Y S

MODERFÖRENINGEN	Summa	FTP	FTPK	Sjuk- och premie- befrielser	Övrig risk- försäkring
KKR					
Premieinkomst	499 384	370 034	17 071	89 614	22 665
Kapitalavkastning intäkter	630 681	523 564	56 473	44 889	5 755
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	255 183	211 841	22 850	18 163	2 329
Utbetalda försäkringsersättningar	-361 202	-287 399	-30 765	-36 291	-6 747
Förändring i avsättning för oreglerade skador	19 083	-	-	19 083	-
Förändring i livförsäkrings- avsättning	17 144	22 221	1 812	1 141	-8 030
Driftskostnader	-19 473	-16 377	-1 733	-974	-389
Kapitalavkastning kostnader	-89 833	-74 575	-8 044	-6 394	-820
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-169 113	-140 390	-15 143	-12 037	-1 543
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	781 854	608 919	42 521	117 194	13 220



R E S U L T A T R Ä K N I N G

KKR	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2006	2005	2006	2005
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst	1	499 384	457 960	499 384	457 960
Kapitalavkastning, intäkter	2	631 523	414 619	630 681	479 251
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	262 183	560 822	255 183	462 176
FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR					
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-361 202	-357 168	-361 202	-357 168
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		19 083	-13 371	19 083	-13 371
FÖRÄNDRING I ANDRA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		17 144	-453 300	17 144	-453 300
Driftskostnader	5	-19 473	-5 490	-19 473	-5 490
Kapitalavkastning, kostnader	6	-89 833	-77 895	-89 833	-77 883
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	7	-169 113	-	-169 113	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		789 696	526 177	781 854	492 175
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Övriga kostnader		-2 044	-1 963	-2 044	-1 963
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		787 652	524 214	779 810	490 212
Skatt		-49 778	-44 066	-49 778	-44 066
Årets resultat		737 874	480 148	730 032	446 146

BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR, KKR	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
PLACERINGSTILLGÅNGAR					
Byggnader och mark	8	946 000	888 000	763 000	712 000
Aktier och andelar i koncernföretag	9	60	60	160 580	156 055
Aktier och andelar	10	2 608 561	2 109 002	2 608 561	2 109 002
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	4 837 127	4 708 833	4 837 127	4 708 833
Lån med säkerhet i fast egendom	12	2 094	2 225	2 094	2 225
Derivat	13	2 202	12 350	2 202	12 350
Summa placeringstillgångar		8 396 044	7 720 470	8 373 564	7 700 465
FORDRINGAR					
Fordringar avseende direktförsäkring	14	1 184	2 738	1 184	2 738
Övriga fordringar	15	1 128 808	15 785	1 128 808	19 896
Summa fordringar		1 129 992	18 523	1 129 992	22 634
ANDRA TILLGÅNGAR					
Materiella tillgångar	16	29	-	29	-
Kassa och bank		782 291	273 660	772 834	264 059
Summa andra tillgångar		782 320	273 660	772 863	264 059
FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		91 007	54 285	91 007	54 175
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 430	67	2 373	37
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		93 437	54 352	93 380	54 212
Summa tillgångar		10 401 793	8 067 005	10 369 799	8 041 370

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER, KKR

	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31
EGET KAPITAL	17				
Fond för orealiserade vinster	18	985 935	845 101	985 935	845 101
Säkerhetstillägg		-	334 440	-	334 440
Överskottsfond	19	817 945	-73 265	794 553	-62 655
Värdesäkringsfond	20	53 168	51 059	53 168	51 089
Övriga medel		-140 834	- 410 441	-140 834	- 410 441
Årets resultat		737 874	480 148	730 032	446 146
Summa eget kapital		2 454 088	1 227 072	2 422 854	1 203 680
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR					
Livförsäkringsavsättning	21	5 986 073	6 495 921	5 986 073	6 495 921
Avsättning för oreglerade skador	22	271 168	305 170	271 168	305 170
Summa försäkringstekniska avsättningar		6 257 241	6 801 091	6 257 241	6 801 091
SKULDER					
Derivat	13	4 719	604	4 719	604
Övriga skulder	23	1 683 008	33 565	1 684 095	31 448
Summa skulder		1 687 727	34 169	1 688 814	32 052
UPPLUPNA SKULDER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	2 737	4 673	890	4 547
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 737	4 673	890	4 547
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		10 401 793	8 067 005	10 369 799	8 041 370
STÄLLDA PANTER OCH ANSVARFÖRBINDELSER	25				
Ställda panter		7 560 331	7 513 035	7 560 331	7 513 035
Ansvarsförbindelser		85 142	149 295	87 095	158 705

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. De tillämpade redovisningsprinciperna är gemensamma för koncern och moderförening.

Nya redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2006 infördes tjänstepensionsdirektivet i Sverige. Direktivet grundar sig på den s.k. akksamhetsprincipen, vilken innebär att försäkringsåtagandena ska värderas med realistiska åtaganden. De försäkringstekniska avsättningarna diskonteras med marknadsräntor.

Principförändringen har inte medfört någon resultat effekt utan den ekonomiska skillnaden från föregående år har redovisats direkt mot eget kapital.

I årsredovisningen har jämförelsesiffror för 2005 ej omräknats med avseende på marknadsvärdering av de försäkringstekniska avsättningarna utan förändringen av skulden 2005-12-31 redovisas per 2006-01-01.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderföreningen och de bolag i vilka moderföreningen direkt eller indirekt innehar mer än hälften av röstetalet och har ett bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Dotterbolagens tillgångar och skulder redovisas i koncernbalansräkningen med utgångspunkt från de koncernmässiga anskaffningsvärdena.

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 anses anskaffningsvärdet, efter avdrag för erforderliga nedskrivningar, utgöra en approximation av marknadsvärdet. Andelar i fonder värderas till verkligt värde.

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

Fastigheter värderas till verkligt värde. Samtliga fastigheter har värderats externt. Verkligt värde definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetoden, vilket innebär att framtida betalningsströmmar under 10 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Ortsprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund. Då värdering sker till

verkligt värde, görs ingen avskrivning på fastigheterna.

Värdoförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas i 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. Därmed beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Beträffande aktier sker avsättning till fond för orealiserade vinster för svenska och utländska aktier tillsammans. På motsvarande sätt sker avsättning för räntebärande värdepapper. Realiserade vinster på byggnader och mark beräknas på individuell basis.

Samtliga derivat värderas till verkligt värde.

VÄRDERING AV ÖVRIGA TILLGÅNGSPOSTER

Placeringar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag värderas till anskaffningsvärde. Bedöms det verkliga värdet på balansdagen understiga anskaffningsvärdet värderas dessa tillgångar till detta lägre värde.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador samt övriga försäkringstekniska avsättningar. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdeberäknas och baseras på försäkringstekniska antaganden om ränta (kapitalavkastning), dödlighet, sjuklighet, säkerhetstillägg, avkastnings-skatt och driftskostnader.

Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för redan inträffade sjukfall.

Den 1 januari 2006 trädde de lagändringar i kraft som behövs för att genomföra tjänstepensionsdirektivet. Direktivets syfte är att möjliggöra en effektiv förvaltning av tjänstepensionskapital och samtidigt säkerställa ett fullgott skydd för de försäkrade.

Vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar (skulden till de försäkrade) skall nu aktsamma antaganden gälla. Tidigare användes s.k. betryggande antaganden. De aktsamma antagandena ska göras för diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader, avkastningsskatt och förändringar i befintliga försäkringsavtal. Vid tillämpning av aktsamhetsprincipen gäller att realistiska värderingar av åtaganden ska gälla. Explicita säkerhetstillägg ska inte förekomma annat än i situationer där utfallet bedöms särskilt osäkert.

För FPK har den största förändringen varit val av diskonteringsränta. Under de tidigare betryggande antagandena har en fast ränta gällt, vanligtvis den av Finansinspektionen beslutade s.k. högsta räntan. Med de aktsamma antagandena ska skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en riskfri ränta för motsvarande löptid. FPK har under 2006 använt statsobligationer som riskfri diskonteringsränta. För korta löptider har statskuldsväxlar använts. Denna marknadsvärdering av skulden innebär att skulden förändras allt eftersom den riskfria räntan varierar. En konsekvens härav är att man direkt kan avläsa räntekänsligheten på såväl tillgångar som skuld.

Skatt

Årets skattekostnad avser avkastningsskatt.

Leasingavtal

Enligt RR 6:99 ska leasinggivare lämna upplysningar om framtida leasingavgifter. För fastigheter som redovisas som placeringstillgångar lämnar FPK inga upplysningar om framtida hyresintäkter. Orsaken är att moderföreningens och koncernens fastigheter innehas i placerings syfte och utgör därmed placeringstillgångar. De uthyres i enlighet med marknadsmässiga villkor och hyreskontraktens löptid varierar. Fastigheterna marknadsvärderas enligt kassaflödesmetoden med beaktande av faktiska betalningsströmmar från aktuella hyreskontrakt samt en prognos av vad framtida hyreskontrakt kan generera i kassaflöde.

Tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2003:13. Utöver de redovisningsprinciper som FPK tillämpade i årsredovisningen för 2005 tillämpar FPK aktsamhetsprincipen vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna.

FPK har valt att utnyttja övergångsregeln och tillämpar lagbegränsad IFRS från och med 1 januari 2007. Under 2006 har arbetet med övergången till det internationella regelverket genomförts. Några väsentliga resultat effekter eller värdeförändringar vid övergången till IFRS har inte identifierats.



N O T E R

KKR	Koncernen		Moderföreningen	
	2006	2005	2006	2005

NOT 1 PREMIEINKOMST

Tillgodoförda premier*	480 941	442 176	480 941	442 176
Återbäring för fribrevsuppräknig	20 560	17 961	20 560	17 961
Avgivna riskmedel	-2 117	-2 177	-2 117	- 2 177
	499 384	457 960	499 384	457 960

*varav 67 233 (70 021) utgör engångspremier för Sverige. Premieinkomsten avser företag i Sverige.

NOT 2 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

Driftsöverskott från byggnader och mark*	32 538	22 886	25 349	22 051
ERHÅLLNA UTDELNINGAR				
Från koncernbolag			-	-
Från övriga aktier och andelar	69 342	48 702	69 342	48 702
RÄNTEINTÄKTER M.M.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	144 477	151 242	144 477	151 242
Övriga ränteintäkter	11 183	5 457	11 183	4 873
Valutakursvinst, netto	77 481	-	77 481	-
REALISATIONSVINST, NETTO				
Byggnader och mark	-	59 412	-	24 159
Räntebärande värdepapper	296 502	19 412	296 502	19 412
Aktier och andelar	-	107 508	-	107 508
ÅTERFÖRDA NEDSKRIVNINGAR				
Placeringar i koncernbolag			6 347	101 304
	631 523	414 619	630 681	479 251

*Driftsöverskott från byggnader och mark

Hysesintäkter	54 054	57 591	43 568	42 422
Driftskostnader	-21 516	-34 705	-18 219	-20 371
Driftsöverskott	32 538	22 886	25 349	22 051

	Koncernen		Moderföreningen	
	2006	2005	2006	2005
NOT 3 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	6 945	-	6 945
Aktier och andelar	205 260	303 394	205 260	303 394
Fastigheter	56 923	250 483	49 923	151 837
	262 183	560 822	255 183	462 176

NOT 4 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Utbetalda skadeersättningar	355 862	340 095	355 862	340 095
Driftskostnader för skadereglering	5 340	17 073	5 340	17 073
	361 202	357 168	361 202	357 168

NOT 5 DRIFTSKOSTNADER

Administrationskostnader	19 473*	5 490	19 473*	5 490
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	19 473	5 490	19 473	5 490
Skadereglering	5 340*	17 073	5 340*	17 073
Finansförvaltning	5 624*	10 676	5 624*	10 676
Fastighetsförvaltning	630*	1 184	630*	1 184
Summa driftskostnader	31 067	34 423	31 067	34 423

Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	3 298	1 189	3 298	1 189
Lokalkostnader	135	18	135	18
Avskrivningar	7	-	7	-
Övriga driftskostnader	28 636	34 212	28 636	34 212
Erhållna ersättningar	-1 009	-996	-1 009	-996
Summa driftskostnader	31 067	34 423	31 067	34 423

*Från och med 2006-01-01 beräknas kostnader för skadereglering utifrån beräknade/kalkylerade kostnader för skadereglering och kostnader för finans- och fastighetsförvaltning är verkliga kostnader. Tidigare år har kostnader fördelats genom en generell nyckel.

Antalet anställda och könsfördelning

	Kvinnor	2006 Män	Total	Kvinnor	2005 Män	Total
Moderföreningen och koncernen	-	3	3	-	1	1

2003 outsourcades verksamheten till Skandikon. Under året har en fastighetschef anställts samt en vice VD som främst arbetar med kapitalförvaltning.

Könsfördelningen inom moderföreningen och koncernen per 31 december

Styrelse	3	5	8	3	5	8
VD	-	1	1	-	1	1

Löner, ersättningar och övriga förmåner under året, kkr

Inga löner, ersättningar och övriga förmåner har under åren betalats i dotterbolagen.

2006	Grundlön/ styrelsearvode	Pensions kostnader	Sociala kostnader	Summa
Styrelsens ordföranden	33	-	11	44
Styrelseledamöter	164	-	53	217
Verkställande direktören	683	88	242	1 013
Övriga	959	403	407	1 769
Summa moderföreningen	1 839	491	713	3 043

2005

Styrelsens ordföranden	31	-	10	41
Styrelseledamöter	157	-	50	207
Verkställande direktören	460	88	157	705
Summa moderföreningen	648	88	217	953

Pensionskostnader avsatta under 2005 avser 32 kkr för 2004 och 56 kkr för 2005.

Lön och arvoden: Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt fullmäktiges beslut. Ersättning till verkställande direktören utgörs av en fast grundlön samt pension. Pensionsavsättning uppgår till 13 % av lönen. Ingen rörlig ersättning utgår. Inga lån har utfärdats till styrelseledamöter eller verkställande direktören.

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 i koncernen.

	Koncernen		Moderföreningen	
	2006	2005	2006	2005
REVISIONSARVODE (ingår i övriga driftskostnader)				
KPMG Bohlins AB				
-varav revision	486	313	390	313
-övrigt	-	146	-	146
Summa	486	459	390	459
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
-varav revision	60	58	60	58
Summa	60	58	60	58
Totalt arvode till revisionsbyråer	546	517	450	517

NOT 6 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

Kapitalförvaltningskostnader	6 254	11 860	6 254	11 860
RÄNTEKOSTNADER M.M.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	54 770	6 830	54 770	6 830
Övriga räntekostnader	-	18	-	6
Valutakursförlust, netto	-	59 187	-	59 187
Realisationsförlust, netto Aktier och andelar	28 809	-	28 809	-
	89 833	77 895	89 833	77 883

NOT 7 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	169 113	-	169 113	-
	169 113	-	169 113	-

NOT 8 BYGGNADER OCH MARK

KONCERNEN	2006-12-31		2005-12-31		
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	
Flerbostadshus	649 000	400 397	611 000	399 495	
Kontors- och affärsfastigheter	297 000	321 905	277 000	321 730	
	946 000	722 302	888 000	721 225	
MODERFÖRENINGEN					
Flerbostadshus	563 000	274 646	529 000	273 744	
Kontors- och affärsfastigheter	200 000	173 046	183 000	172 871	
	763 000	447 692	712 000	446 615	
TAXERINGSVÄRDEN	Koncernen		Moderföreningen		
	2006	2005	2006	2005	
FLERBOSTADSHUS					
Byggnad	183 431	183 431	154 050	154 050	
Mark	220 176	220 176	190 576	190 576	
KONTORS- OCH AFFÄRSFASTIGHET					
Byggnad	80 800	80 800	52 000	52 000	
Mark	95 600	95 600	68 000	68 000	
	580 007	580 007	464 626	464 626	
KONCERNEN	Antal fastigheter	Verkligt värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Bokfört värde kr/kvm uthyrbar bruksarea	Ytvakansgrad	Direktavkastning %
Flerbostadshus	9	28 887	28 887	7,6%	3,0%
Kontors- och affärsfastigheter	2	51 455	51 455	7,6%	4,4%
	11	33 500	33 500	7,6%	3,4%
MODERFÖRENINGEN					
Flerbostadshus	8	29 291	29 291	5,8%	3,0%
Kontors- och affärsfastigheter	1	76 426	76 423	0,0%	4,2%
	9	34 939	34 939	5,1%	3,3%

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 16,1%.

Adress	Fastighetsbeteckning	Taxeringsvärde
Moderföreningen – Stockholm		
Brahegatan 16, Linnégatan 7	Hedenbacken mindre 17	59 000
Brahegatan 18	Hedenbacken mindre 13	22 223
Brahegatan 20	Hedenbacken mindre 14	19 471
Drottninggatan 75, Wallingatan 8-10	Rörstrand 33	66 800
Götgatan 9, Urvädersgrand 1	Urvädersklippan mindre nr 9	32 381
Hamngatan 11	Styrpinnen 21	120 000
Linnégatan 19	Guldfisken nr 27	30 093
Linnégatan 22, Nybrogatan 49	Brunfisken 20	29 258
Linnégatan 9-11, Grev Turegatan 35	Hedenbacken mindre 18	85 400
Tegnérslunden 8	Barnhusväderkvarnen nr 22	
Summa moderföreningen		464 626
HB Ferken 1 – Stockholm		
Artillerigatan 6	Klippan nr 13	56 400
HB Älgen – Stockholm		
Valhallavägen 104-106	Älgen nr 13	58 981
Summa koncernen		580 007

NOT 9 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Organisationsnummer	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	Bokfört värde 2006	Bokfört värde 2005
Svensk Pensionsadministration KB*	969690-2007	Stockholm	60%	60%	60	60
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100%	100%	60	60
HB Ferken I	916403-4572	Stockholm	100%	100%	71 021	75 024
KB Bergasken (avregistrerad 2006-08-30)	916504-5932	Stockholm	100%	100%	-	-2 336
Fastighetsbolaget Älgen 13 HB	916501-7170	Stockholm	100%	100%	89 439	83 247
					160 580	156 055

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

NOT 10 AKTIER OCH ANDELAR

KONCERNEN OCH MODERFORENINGEN	2006-12-31		2005-12-31	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier	713 832	458 321	571 245	429 322
Svenska onoterade aktier	1 972	2 664	1 360	7 664
Utländska noterade aktier	1 606 896	1 370 526	1 292 191	1 135 877
Utländska onoterade aktier	285 861	219 264	244 206	257 070
Summa	2 608 561	2 050 775	2 109 002	1 829 933

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
INNEHAV AV SVENSKA AKTIER OCH ANDELAR			OM	22 470	2 831
AEROCRINE B	43 200	1 123	ORIFLAME SDB	12 291	3 466
AEROCRINE PREF.AKTIE	10 800	281	UNAWARE	13 162	13
ALFA LAVAL	29 027	8 969	SANDVIK	306 630	30 510
ASSA ABLOY B	95 824	14 278	SAS	24 194	2 819
ATLAS COPCO A	100 800	23 184	SCA B	57 517	20 562
ATLAS COPCO B	63 500	14 097	SCANIA B	30 387	14 616
AXFOOD	9 006	2 548	SEB A	140 589	30 578
BILLERUD	11 800	1 434	SECURITAS B	94 445	10 035
BOLIDEN	88 000	15 488	SECURITAS DIRECT B	94 445	2 049
BOULE DIAGNOSTICS	10 666	555	SECURITAS SYSTEMS B	94 445	2 616
CARNEGIE & CO	18 400	2 714	SKANSKA B	115 719	15 622
CASTELLUM	44 300	4 042	SKF B	122 492	15 495
COUNTERMINE KNV 0612	1 000 000	1 000	SSAB A	46 950	7 629
COUNTERMINE KNV 0702	900 000	900	SSAB B	20 200	3 121
COUNTERMINE TECH	2 559 999	14 336	SV. HANDELSBANKEN A	155 333	32 154
COUNTERMINE TO	833 999	2 669	SWEDISH MATCH	91 630	11 729
COUNTERMINE TR 0612	3 439 998	482	TELE2 B	99 944	9 994
ELECTROLUX B	82 530	11 307	TELELOGIC	68 000	1 040
ELEKTA B	24 600	3 548	TELIASONERA	567 987	31 949
ENIRO	49 577	4 487	TRELLEBORG B	23 565	3 865
ERICSSON B	4 502 420	124 492	WIHLBORGS	9 037	1 290
FABEGE B	23 600	4 331	VOLVO A	28 800	13 997
GETINGE B	54 696	8 396	VOLVO B	66 332	31 276
HENNES & MAURITZ B	144 595	50 030			715 803
HOLMEN B	15 522	4 626	INNEHAV AV UTLÄNDSKA AKTIER OCH ANDELAR		
HUSQVARNA B	83 017	8 883	BELGIEN		
HÖGANÄS B	7 000	1 256	AGFA GAVAERT NV NPV	1 162	203
KUNGSLEDEN	39 900	4 189	BELGACOM SA/NV	1 499	453
LUNDIN PETROLEUM	68 413	5 439	COLRUYT SA NPV	150	220
MODERN TIMES GROUP B	15 651	7 043	DELHAIZE GROUP NPV	610	349
NOBIA	14 500	3 821	DEXIA NPV	5 764	1 082
NORDEA	631 275	66 599			

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
FORTIS UNIT	11 532	3 372	AUTOR PAR RHIN	428	234
GROUPE BRUXELLES LAM	801	660	AXA	16 062	4 458
INTERBREW NPV	1 386	626	BIC EUR 3.28	545	260
KBC BANKVERZEKERINGS	1 810	1 522	BNP PARIBAS	7 858	5 878
MOBISTAR NPV	242	142	BOUYGUES EUR	2 076	913
SOLVAY SA NPV	575	605	BUSINESS OBJECTS SA	1 164	313
UCB SA NPV	788	370	CAP GEMINI EUR	936	403
UMICORE NPV	376	439	CARREFOUR EUR	5 868	2 440
		10 043	CASINO GUICHARD P	618	394
BERMUDA			CIE DE SAINT-GOBAIN	2 807	1 617
SHIP FINANCE INT USD	160	26	CNP ASSURANCES	542	415
		26	CREDIT AGRICOLE SA	6 030	1 739
DANMARK			DASSAULTS SYSTEMES	548	199
AP MOELLER MAERSK	10	646	ESSILOR INTERNATIONA	1 096	808
CARLSBERG	150	102	EURONEXT NV EUR	898	727
INNEHAV AV SVENSKA AKTIER OCH ANDELAR			FRANCE TELECOM	15 804	2 996
DANISCO A/S	700	408	GAZ DE FRANCE	1 400	441
DEN DANSKE BANK	4 200	1 279	GECINA EUR7.5	267	350
DSV DE SAMMENSLUT V	300	376	GROUPE DANONE	2 135	2 218
GN GREAT NORDIC LTD	3 000	304	HERMES INTERNATIONAL	465	399
JYSKE BANK	500	243	IMERYS EUR	126	77
NOVO NORDISK A/S DK	2 500	1 427	KLEPIERRE(EUR)	360	466
NOVOZYMES A/S	600	354	LAFARGE EUR	1 535	1 566
TOPDANMARK	300	340	LAGARDERE SCA	962	531
VESTAS WIND SYSTEMS	1 600	464	L'OREAL EUR	2 864	1 967
		5 943	LVMH MOET-HENNESSEY	2 233	1 616
FINLAND			METROPOLE TELEVISION	1 096	269
CARGOTEC OY	480	183	MICHELIN	1 416	929
ELISA CORPORATION A	2 100	394	MITTAL STEEL COMPANY	7 079	2 048
FORTUM OYJ	4 800	937	NEOPOST SA	414	357
KESKO OYJ B	1 100	398	PAGES JAUNES	1 638	223
KONE CORP SER B	960	373	PERNOD RICARD NPV	773	1 217
METSO OYJ EUR	1 200	415	PEUGEOT SA EUR	1 654	751
NESTE OIL	1 714	357	PINAULTS PRINT. EUR	629	644
NOKIA OYJ EUR	39 827	5 580	PUBLICIS GROUPE SA	1 221	353
NOKIAN RENKAAT OY	1 200	169	RENAULT SA	1 861	1 533
OUTOKUMPU OYJ EUR	1 800	483	SAFRAN SA	930	148
RAUTARUUKKI OY	1 000	273	SANOFI-SYNTHELABO	9 759	6 178
SAMPO OYJ SER A	3 200	587	SCHNEIDER ELECTR. EU	1 955	1 488
STORA ENSO OYJ SER R	6 600	722	SOCIÉTÉ GENERALE	3 547	4 128
TIETOENATOR OYJ	840	186	SODEXHO ALLIANCE EUR	1 175	506
UPM-KYMMENE CORP	5 465	946	SUEZ EUR	9 779	3 472
WARTSILA OYJ B	1 000	369	TECHNIP NPV	984	463
YIT-YHTYMA	1 600	303	TFI EUR	1 058	269
		12 675	THOMSON EUR	2 353	315
FRANKRIKE			TOTAL SA	20 720	10 248
ACCOR EUR	1 737	923	UNIBAIL EUR	344	576
AIR FRANCE	1 756	507	VALEO EUR	725	207
AIR LIQUIDE(L')	1 213	1 975	VALLOUREC SA	285	568
ALCATEL EUR	22 572	2 235	VEOLIA ENVIRONNEMENT	2 663	1 408
ALSTOM EUR	1 231	1 144	VINCI EUR	2 154	1 887
ATOS ORIGIN EUR	528	215	VIVENDI UNIVERSAL	11 291	3 026

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
ZODIAC SA	563	259	SNAM RETE EUR	9 491	369
		83 894	T.E.R.N.A.	13 996	326
GREKLAND			TELECOM ITALIA RNC	54 740	951
ALPHA BANK A E	3 276	679	TELECOM ITALIA SPA	100 185	2 076
BANK OF PIRAEUS	3 000	663	UNICREDITO ITALIANO	72 069	4 331
COCA-COLA HBC SA	640	172	UNIPOL SPA	13 542	300
COSMOTE MOBILE TELECOM	1 554	315			32 373
EFG EUROBANK ERGASIA	2 646	657	NEDERLÄNDERNA		
NATIONAL BANK OF GREECE	3 940	1 244	ABN-AMRO HLDGS NV	17 767	3 915
OPAP SA	2 330	617	AEGON NV	13 238	1 730
OTE(HELLENIC TELECOM)	2 980	614	AKZO NOBEL NV	2 523	1 055
PUBLIC POWER CORP	1 090	189	ASML HOLDING NV	4 273	728
TITAN CEMENT CO	850	318	CORIO NV EUR	199	111
		5 468	DSM NV CVA EUR	1 436	486
IRLAND			EADS	3 497	826
ALLIED IRISH BANKS	7 640	1 556	FUGRO NV	887	291
BANK OF IRELAND	8 361	1 324	HAGEMEYER NV	8 022	279
C&C GROUP PLC	3 757	457	HEINEKEN NV	2 199	717
CRH ORD EUR	5 453	1 557	ING GROEP N.V. CVA	17 876	5 434
DCC	1 587	370	KONIKLIJKE AHOLD NV	13 739	1 002
ELAN CORP	3 981	387	KONINKLIJKE PHILIPS	11 923	3 083
GRAFTON GROUP PLC	2 865	328	KPN NV KONINKLIJKE	19 649	1 915
INDEPENDENT NEWS & MEDIA GROUP	11 075	302	NUMICO(KONINKLIJKE)N	1 582	583
IRISH LIFE&PERMANENT	3 072	581	OCE NV EUR	1 558	175
KERRY GROUP A	1 805	309	RANDSTAD HOLD NV EUR	750	356
		7 171	REED ELSEVIER NV	6 275	734
ITALIEN			RODAMCO EUROPE EURS	527	481
ALLEANZA ASSICURAZIONI	4 438	406	ROYAL DUTCH SHELL A	36 634	8 859
ASSICURAZIONI GENERALI	9 187	2 766	SBM OFFSHORE NV	2 036	480
AUTOGRILL SPA	1 212	153	ST MICROELECTRONIC NV	5 894	751
AUTOSTRADA SPA EUR	2 290	452	TNT NV	3 983	1 174
AUTOSTRADA SPA TR06	2 290	21	UNILEVER NV CVA (EUR)	16 341	3 061
BANCA INTESA ORD EUR	36 091	1 911	VEDIOR NV EUR	2 032	289
BANCA INTESA RNC EUR	6 490	325	WERELDHAVE NV	373	341
BANCA MONTE DEI PASCI	14 648	650	WOLTERS KLUWERTS CVA	2 865	565
BANCA POPOLARE DI MILANO	4 168	496			39 421
BANCHE POPOLARI UNITARI	3 934	741	NORGE		
BANCO POP. DI VERONA	3 385	666	AKER KVAERNER ASA	405	345
BULGARI SPA EUR	2 792	272	DNB NOR ASA	6 100	591
CAPITALIA SPA EUR	17 898	1 161	FRONTLINE LTD	400	88
ENEL	42 598	3 015	GOLDEN OCEAN GR LTD	1 200	15
ENI SPA EUR	25 155	5 801	NORSK HYDRO	7 200	1 525
FIAT SPA EUR	4 007	523	NORSKE SKOGSINDUSTRI	2 284	269
FINMECCANICA SPA EUR	2 629	488	ORKLA ASA ORD	1 500	579
LUXOTTICA GROUP EUR	1 502	316	PETROLEUM GEO SERV	2 100	337
MEDIASET EUR	6 641	540	SEADRILL LTD	1 855	214
MEDIOBANCA DI CREDITO ITALIANO	5 286	856	STATOIL ASA	6 000	1 085
MEDIOLANUM EUR	3 955	221	STOLT COMEX SEAWAY	2 000	262
PIRELLI & CO EUR	18 511	126	STOREBRAND ASA A	3 600	313
SAI FONDIARIA	1 068	350	TELENOR ASA	7 600	975
SAN PAOLO IMI SPA	9 998	1 592	YARA INTERNATIONAL A	2 938	456
SEAT-PAGINE GIALLE	42 212	172			7 054

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
PORTUGAL			FOMENTO DE CONSTRUCC	518	362
BANCO COMERCIAL PORT	21 480	544	GAMESA CORP TECH	2 425	458
BANCO ESPIRITO SANTO	1 815	224	GAS NATURAL SDG SA	2 021	549
BRISA(AOUTO-ESTRADAS	4 314	361	GRUPO FERROVIAL SA	669	448
EDP ENERGIAS DE PORT	16 268	565	IBERDROLA SA	7 127	2 136
PORTUGAL TELECOM SA/	6 563	585	INDITEX EUR	2 213	817
		2 279	INDRA SISTEMAS SA EU	2 263	381
SCHWEIZ			REPSOL YPF SA	8 134	1 929
ABB LTD CHF	19 730	2 428	SACYR VALLEHERMOSO	1 214	494
ADECCO LTD CHF	1 354	635	TELEFONICA SA EUR	41 633	6 066
CIBA SPEZIALITATEN	580	265	UNION FENOSA SA	915	311
CIE FINANCE RICHEMON	4 710	1 883			33 584
CLARIANT CHF REG	2 140	220	STORBRIANNIEN		
CREDIT SUISSE GROUP	11 261	5 406	3 I GROUP GBP	5 410	737
GEBERIT CHF REG	52	550	AEGIS GROUP	17 514	331
GIVAUDAN AG	63	400	ALLIANCE BOOTS ORD	8 091	914
HOLCIM	1 762	1 108	AMEC PLC ORD 50P	5 371	305
KUEHNE & NAGEL CHF	730	364	AMVESCAP	6 524	524
LOGITECH INTERN CHF	2 336	462	ANGLO AMERICAN PLC	13 169	4 425
LONZA GROUP AG	449	266	ARM HOLDINGS PLC	9 759	166
MICRONAS SEMICONDUCT	287	43	ARRIVA PLC	2 889	298
NESTLE NOM	3 849	9 385	ASTRAZENECA LONDON	15 046	5 569
NOBEL BIOCARE AG	218	442	AVIVA PLC LONDON	23 995	2 660
NOVARTIS INC BASLE	22 356	8 844	BAE SYSTEMS	31 600	1 815
PHONAK HOLDING CHF	678	370	BALFOUR BEATTY PLC	3 346	200
ROCHE HLDGS AG GENUS	6 604	8 125	BARCLAYS	63 169	6 220
SCHINDLER HOLDING CH	790	341	BARRATT DEVELOPMENTS	3 495	582
SERONO SA B	72	444	BBA GROUP	3 928	145
SOCIETE GENERAL CHF	64	490	BELLWAY PLC	1 738	362
STRAUMANN HLDG REG	139	231	BERKLEY GR. UNITS	1 314	303
SULZER AG CHF	23	180	BG GROUP PLC	33 864	3 165
SWATCH GROUP LTD	320	485	BHP BILLITON PLC	22 551	2 842
SWATCH GROUP RE	604	185	BIFFA PLC ORD 10P	4 079	169
SWISS REINSURANCE	3 005	1 753	BP AMOCO PLC	189 569	14 510
SWISSCOM AG	223	579	BRITISH AIRWAYS	4 320	307
SYNGENTA AG (SCHWEI	970	1 238	BRITISH AMERICAN TOB	15 403	2 969
SYNTHES INC WILMINGT	375	307	BRITISH LAND CO	5 070	1 172
UNAXIS HOLDINGS LTD	79	268	BRITISH SKY BROADCASTS	11 619	818
UNION DE BANQUES SUI	18 721	7 806	BRIXTON PLC	4 089	318
ZURICH FINANCIAL CHF	1 308	2 416	BT GROUP PLC	80 047	3 255
		57 919	BUNZL	4 050	343
SPANIEN			BURBERRY GROUP PLC	3 131	273
ABERTIS INFRASTRUCT	2 061	420	CABLE & WIRELESS	20 210	430
ACCIONA SA EUR	405	517	CADBURY SCHWEPPE	20 288	1 495
ACERINOX SA EUR	1 995	416	CAPITA GROUP PLC	6 359	521
ACS ACTIVIDADES DE C	2 415	933	CARNIVAL PLC	1 500	524
ALTADIS SA EUR	2 420	870	CATTLES	1 906	113
BANCO BILBAO VIZCAYA	34 482	5 692	CENTRICA PLC	32 645	1 561
BANCO POPUL. ESP	7 945	987	CLOSE BROS GROUP	2 129	292
BANCO SANTANDER CENT	55 653	7 122	COBHAM PLC	15 930	416
CINTRA SA	2 890	332	COLLINS STEWART PLC	3 059	105
ENDESA SA	7 229	2 344			

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
COMPASS GROUP PLC	19 235	752	NATIONAL EXPRESS GRO	664	101
COOKSON GROUP	1 678	142	NATIONAL GRID TRANSC	25 348	2 520
CORUS GROUP ORD GBP	7 666	549	NEXT PLC	2 966	720
CSR PLC	1 064	93	OLD MUTUAL PLC ORD	54 858	1 289
DAILY MAIL & GENERAL	2 575	249	PARTYGAMING PLC	15 931	69
DIAGEO	27 269	3 687	PEARSON	8 106	844
DIXONS GROUP	19 656	508	PERSIMMON	1 970	405
ELECTROCOMPONENTS	6 179	244	PROVIDENT FINANCIAL	2 100	199
EMAP PLC	2 792	304	PRUDENTIAL PLC	23 437	2 211
EMI GROUP	10 502	375	PUNCH TAVERNS GBP	2 148	371
ENTERPRICE INNS	3 042	555	RANK GROUP	5 725	180
EXPERIAN GROUP NPV	8 828	714	RECKITT BENCKISER	5 418	1 706
FIRST GROUP PLC	3 150	244	REED ELSEVIER	12 002	907
FRIENDS PROVIDENT	15 532	455	RENTOKIL INITIAL	14 924	334
GALLAHER GROUP PLC	6 001	928	RESOLUTION PLC	7 841	678
GKN	10 080	378	REUTERS GROUP	13 862	832
GLAXOSMITHKLINE PLC	54 674	9 911	REXAM	6 123	434
GROUP 4 SECURICOR	8 364	212	RIO TINTO PLC	10 050	3 684
HAMMERSON	3 642	775	ROLLS ROYCE GBP	16 208	979
HANSON PLC	6 632	689	ROLLS ROYCE GBP 0701	594 834	0
HAYS PLC	15 639	336	ROYAL BANK OF SCOTLA	30 563	8 216
HBOS PLC	35 399	5 405	ROYAL DUTCH SHELL B	25 610	6 183
HMV GROUP	3 923	76	ROYAL&SUN ALLIANCE	27 907	574
HOME RETAIL GROUP	8 828	488	SABMILLER	7 627	1 209
HSBC HOLDINGS PLC	109 139	13 705	SAGE GROUP PLC	10 888	398
ICAP	3 134	202	SAINSBURY J	12 655	699
IMI	2 495	171	SCHRODERS PLC	1 916	288
IMPERIAL CHEMICAL	11 612	708	SCOTTISH & NEWCASTLE	8 048	607
IMPERIAL TOBACCO GRO	6 296	1 707	SCOTTISH & SOUTHERN	7 921	1 660
INCHCAPE	4 836	330	SCOTTISH POWER PLC	14 885	1 502
INTERCONTINENTAL HOT	4 090,63	696	SERCO GROUP	4 124	213
INTERNATIONAL POWER	12 338	635	SEVERN TRENT	2 719	539
INTERTEK GROUP ORD 1	1 807	203	SIGNET GROUP	17 896	286
INVENSYS PLC ORD 10P	5 831	216	SLOUGH ESTATE PLC	4 122	437
INVESTEC PLC	3 130	278	SMITH AND NEPHEW PLC	9 607	691
ITV PLC	38 306	550	SMITHS GROUP	5 976	799
JOHNSON MATTHEY GBPI	1 649	313	STANDARD LIFE PLC	22 779	909
KELDA GROUP	3 841	480	TATE & LYLE	6 129	635
KESA ELECTRICALS	5 592	256	TAYLOR WOODROW	5 432	312
KINGFISHER PLC	19 228	619	TELENT PLC	531	34
LADBROKES PLC	5 841	330	TESCO	72 657	3 964
LAND SECURITIES	4 471	1 401	TOMKINS	5 049	167
LEGAL & GENERAL GBP	60 122	1 277	TRAVIS PERKINS PLC	1 417	379
LIBERTY INTERNATIONA	1 510	284	TRINITY MIRROR	3 793	240
LLOYDS TSB GROUP	52 064	4 013	TULLET PREBON PLC	3 059	268
LOGICACMG	12 022	302	UNILEVER PLC (GBP)	12 116	2 334
LONDON ST EXCH GROUP	2 022	357	UNITED BUSINESS MEDI	2 865	268
MAN GROUP	18 024	1 271	UNITED UTILITIES	7 391	778
MARKS & SPENCER	16 595	1 605	WHITBREAD PLC	2 370	536
MEGGITT	5 795	242	WILLIAM HILL	3 724	318
MFI FURNITURE GROUP	5 016	93	WIMPEY(GEORGE)	2 667	201
MISYS	5 332	156	VODAFONE GROUP	492 901	9 407
MITCHELLS & BUTLERS	3 736	358	WOLSELEY	6 242	1 038

Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR	Aktier	Antal	Verkligt värde i KKR
WPP GROUP PLC	11 496	1 071	ÖSTERRIKE		
XSTRATA PLC	6 174	2 124	Aktier		
YELL GROUP	7 196	553	ERSTE BANK DER OEST	1 715	900
YES TELEVISION US	135 000	397	IMMOEAST IMMOBILIEN	3 911	382
		190 678	IMMOFINANZ IMMOBILIE	5 317	542
TYSKLAND			MEINL EUROPEAN LAND	2 343	377
ADIDAS - SALOMON AG	2 224	759	OESTERREICHISCHE EL	1 000	366
ALLIANZ AG NPV (REGD)	4 062	5 724	OMV AG NPV	1 801	697
ALTANA AG NPV	737	313	RAIFFEISEN INTL BANK	331	346
BASF AG	4 739	3 167	TELECOM AUSTRIA EUR	2 713	498
BAYER AG NPV	7 124	2 621	WIENER STÄDTISCHE	600	289
BEIERSDORF AG NPV	549	244	WIENERBERGER AG	948	384
CELESIO AG NPV	990	364	VOESTALPINE AG	732	281
COMMERZBANK AG	5 895	1 539			5 062
CONTINENTAL AG EUR	1 333	1 063	GLOBALFONDER		
DAIMLERCHRYSLER AG	8 309	3 519	CARLSON TILLVÄXTFOND	9 216 044	1 051 735
DEPFA BANK PLC	3 179	390	EAC II	138 135	13 813
DEUTSCHE BANK AG	5 019	4 603	EAC III	22 315	22 315
DEUTSCHE BOERSE AG	961	1 213	INDUSTRIKAPITAL 1997	12 206	12 206
DEUTSCHE LUFTHANSA	2 738	517	INDUSTRIKAPITAL 2000	57 624	57 625
DEUTSCHE POST AG	6 735	1 392	INDUSTRIKAPITAL 2004	109 344	109 345
DEUTSCHE POSTBANK AG	974	564	HEALTHCAP 1999	20 565	20 566
DEUTSCHE TELEKOM AG	27 801	3 482	HEALTHCAP IV	27 355	27 356
E ON AG	5 860	5 453	SWEDESTART LIFE	11 540	11 541
FRESENIUS MEDICAL CA	772	705	SWEDESTART TECH	10 696	10 697
HEDELBERGER DRUCKSM	846	275			1 337 199
HENKEL KGAA	597	602	Summa aktie och andelar		2 608 561
HOCHTIEF AG	864	432			
HYPO REAL ESTATE HOL	1 163	503			
INFINEON TECHNOLO AG	5 873	568			
IVG HOLDING AG	1 278	376			
LINDE AG	852	604			
MAN AG	1 343	832			
MERCK NPV	473	336			
METRO AG	1 613	705			
MUENCHENER RUECKVERS	1 916	2 262			
PORSCHE AG	88	768			
PUMA AG	128	343			
RWE AG(NEU) NPV	4 358	3 293			
RWE PREFERRED	616	401			
SALZGITTER AG EUR	382	342			
SAP AG	8 360	3 046			
SIEMENS AG	8 122	5 523			
THYSSENKRUPP AG	3 475	1 123			
TUI AG NPV	2 657	364			
VOLKSWAGEN AG	1 011	517			
VOLKSWAGEN AG ORD	1 443	1 122			
		61 969			
USA					
Aktier					
SILKROAD INC	200 000	0			
		0			

NOT 11 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

KONCERNEN OCH MODERFÖRENINGEN	2006-12-31		2005-12-31	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	4 588 489	4 484 616	3 725 846	3 473 912
Stockholmsleder	31 620	25 628	32 010	25 091
Öresundskonsortiet	48 637	44 984	49 492	43 588
Svenska Bostadsinstitut	168 381	169 058	87 782	85 855
Övriga svenska emittenter	-	-	813 703	801 054
	4 837 127	4 724 286	4 708 833	4 429 500
Noterade värdepapper	4 837 127	4 724 286	4 708 833	4 429 500
	4 837 127	4 724 286	4 708 833	4 429 500
RÄNTEBINDNINGSTIDER				Nominellt belopp
0-1 år				255 000
1-2 år				40 000
2-5 år				-
5-10 år				3 975 100
> 10 år				144 000
Summa				4 414 100

NOT 12 LÅN MED SÄKERHET I FAST EGENDOM

KONCERNEN OCH MODERFÖRENINGEN	2006-12-31		2005-12-31	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Lån med säkerhet i fast egendom	2 094	2 094	2 225	2 225
	2 094	2 094	2 225	2 225

NOT 13 DERIVAT

KONCERNEN OCH MODERFÖRENINGEN	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar) Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Valutaterminer			
CHF	767	767	64 537
JPY	1 435	1 435	102 045
Summa positiva värden	2 202	2 202	166 582

KONCERNEN OCH MODERFÖRENINGEN

Derivat med negativa värden Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
USD	1 654	1 654	517 167
GBP	2 037	2 037	303 723
EUR	1 028	1 028	453 088
Summa negativa värden	4 719	4 719	1 273 978

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 2006-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

	Koncernen		Moderföreningen	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31

NOT 14 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÅKRING

Fordringar hos arbetsgivare	1 184	2 738	1 184	2 738
	1 184	2 738	1 184	2 738

NOT 15 ÖVRIGA FORDRINGAR

Fondlikvidfordringar, brutto	1 127 106	9 994	1 127 106	9 994
Skattefordringar	-	4 320	-	3 937
Övriga fordringar	1 702	1 471	1 702	5 965
	1 128 808	15 785	1 128 808	19 896

Koncernen		Moderföreningen	
2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31

NOT 16 MATERIELLA TILLGÅNGAR

Ingående anskaffningssvärden	-	-	-	-
Inköp	36	-	36	-
Utgående ackumulerade anskaffningssvärden	36	-	36	-
Ingående avskrivningar	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-7	-	-7	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7	-	-7	-
Utgående restvärde	29	-	29	-

NOT 17 EGET KAPITAL

KONCERNEN	Fond för oreal. vinster	Värde- säkringsfond	Säkerhets- tillägg	Överskotts- fond	Övriga medel	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2005	845 101	51 089	334 440	-73 265	-410 441	480 148	1 227 072
Förändring IB försäkringstekniska avsättningar *				507 623			507 623
Förändring av redovisning av säkerhetstillägg**			-334 440	334 440			-
Justerad ingående balans	845 101	51 089	-	768 798	-410 441	480 148	1 734 695
Disposition av föregående års resultat				69 707	410 441	-480 148	-
Avsättning till fond för orealiserade poster	140 834				-140 834		-
Insättning i värdesäkringsfond		2 079					2 079
Fribrevsuppräknin ^{***}				-20 560			-20 560
Årets resultat						737 874	737 874
Utgående balans	985 935	53 168	-	817 945	-140 834	737 874	2 454 088

MODERFÖRENINGEN	Fond för oreal. vinster	Värde- säkringsfond	Säkerhets- tillägg	Överskotts- fond	Övriga medel	Årets resultat	Totalt
Utgående balans enligt fastställd årsredovisning 2005	845 101	51 089	334 440	-62 655	-410 441	446 146	1 203 680
Förändring IB försäkringstekniska avsättningar*				507 623			507 623
Förändring av redovisning av säkerhetstillägg **			-334 440	334 440			-
Justerad ingående balans	845 101	51 089	-	779 408	-410 441	446 146	1 711 303
Disposition av föregående års resultat				35 705	410 441	-446 146	-
Avsättning till fond för realiserade poster	140 834				-140 834		-
Insättning i värdesäkringsfond		2 079					2 079
Fribrevsuppräknin**				-20 560			-20 560
Årets resultat						730 032	730 032
Utgående balans	985 935	53 168	-	794 553	-140 834	730 032	2 422 854

* Nya regler för beräkning av försäkringstekniska avsättningar p.g.a. tjänstepensionsdirektivets aktsamma antaganden.

** Säkerhetstillägg omfört till överskottsfonden.

*** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

RISK OCH KÄNSLIGHETSANALYS FÖR KONCERNEN OCH MODERFÖRENINGEN

Påverkan på eget kapital

Effekten på eget kapital av:

minskade marknadsvärden på noterade och onoterade akter (-10 %)	-260 856
minskade marknadsräntor (-1 %)	
påverkan på placeringstillgångar	+553 494
påverkan på livförsäkringsavsättningar	-1 456 587
netto	-903 093
ökade direktavkastningskrav på fastigheter (+2 %)	-311 338
negativa valutakursförändringar (-10 %)	-96 025

	Koncernen		Moderföreningen	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31

NOT 18 FOND FÖR OREALISERADE VINSTER

Byggnader och mark	315 308	265 385	315 308	265 385
Aktier och andelar	557 786	300 383	557 786	300 383
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	112 841	279 333	112 841	279 333
	985 935	845 101	985 935	845 101

NOT 19 ÖVERSKOTTSFOND

Ingående balans	-73 265	-344 451	-62 655	-286 739
Förändring IB försäkringstekniska avsättningar*	507 623	-	507 623	-
Överföring från säkerhetstillägg**	334 440	-	334 440	-
Överföring till övriga medel ***	-	154 110	-	154 110
Justerad anskaffningsvärde tidigare år gällande fastigheter ****	-	59 000	-	-
Disposition av föregående års resultat	69 707	99 555	35 705	111 453
Fribrevsuppräknings	-20 560	-17 961	-20 560	-17 961
Förändring, säkerhetstillägg	-	-23 518	-	-23 518
Utgående balans	817 945	-73 265	794 553	-62 655

* Från och med 2006-01-01 beräknas försäkrings tekniska avsättningar enligt aktsamma principer.

** Från och med 2006-01-01 redovisas säkerhetstillägget så som överskottsfond.

*** Från och med 2005-01-01 redovisas årets förändring av orealiserade vinster under posten "Övriga medel" inom eget kapital.

**** Tidigare redovisning tog ej hänsyn till koncernmässiga övervärden av dotterbolagens fastigheters anskaffningsvärde.

NOT 20 VÄRDESÄKRINGSFOND

Ingående balans	51 089	49 040	51 089	49 040
Insättning i värdesäkringsfond	2 079	2 049	2 079	2 049
Utgående balans	53 168	51 089	53 168	51 089

Värdesäkringsavgift för 2006 var 0 (0) %. Avgiften togs tidigare ut för att täcka engångsavgifter för de som valt att gå i pension på eget initiativ samt för att förstärka kassans balansräkning.

NOT 21 LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNINGAR

Ingående balans	6 495 921	6 042 622	6 495 921	6 042 622
Förändring beräkning per 2006-01-01	-492 704	-	-492 704	-
Årets förändring	-17 144	453 299	-17 144	453 299
Utgående balans	5 986 073	6 495 921	5 986 073	6 495 921

	Koncernen		Moderföreningen	
	2006-12-31	2005-12-31	2006-12-31	2005-12-31

NOT 22 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

Ingående balans	305 170	291 799	305 170	291 799
Förändring beräkning per 2006-01-01	-14 919	-	-14 919	-
Årets förändring	-19 083	13 371	-19 083	13 371
Utgående balans	271 168	305 170	271 168	305 170

Hela beloppet avser avsättningar för sjukräntor och premiefrielse 247 559 (269 230), plus avsättning för särskild löneskatt hänförlig till dessa. Den särskilda löneskatten uppgår till 23 609 (35 940).

NOT 23 ÖVRIGA SKULDER

Fondlikvidskulder, brutto	1 600 731	9 183	1 600 731	9 183
Fastighetsskatt	7 639	-	7 631	-
Källskatteskuld	10 394	9 932	10 394	9 932
Ränteterminer	54 567	-	54 567	-
Övrigt	9 677	14 450	10 772	12 333
	1 683 008	33 565	1 684 095	31 448

I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 194 (173).

NOT 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Upplupna löner	38	43	38	43
Upplupna sociala avgifter	119	95	119	95
Övriga interimsskulder	2 580	4 535	733	4 409
	2 737	4 673	890	4 547

NOT 25 STÄLLDA PANTER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

STÄLLDA PANTER

För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	7 560 331	7 513 035	7 560 331	7 513 035
--	-----------	-----------	-----------	-----------

ANSVARFÖRBINDELSER

Delägare i handelsbolag	-	-	1 953	9 410
Investeringsförpliktelser	85 142	132 961	85 142	132 961
Återköpsåtagande av IT-system	-	16 334	-	16 334
	85 142	149 295	87 095	158 705

O R D L I S T A

Avsättning för oreglerade skador

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

Derivatinstrument

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

Direktavkastning

Driftsnettot från byggnader och mark, ränteintäkter, räntekostnader samt utdelningar på aktier och andelar med avdrag för driftskostnader i kapitalförvaltningen.

Driftskostnader

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration och försäljning.

Fribrevsuppräknig

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

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Försäkringsåtaganden

Se Pensionsåtaganden.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Kapitalavkastning

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

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Kollektivt konsolideringskapital

Skillnaden mellan de fördelningsbara tillgångarna och åtagandena till arbetsgivare och försäkrade (garanterade åtaganden och fördelad återbäring).

Livförsäkringsavsättning

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

Marknadsvärde

Det värde tillgångarna bedöms ha på marknaden.

Orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar

Positiv eller negativ förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen.

Pensionsåtaganden

Värdet av intjänade garanterade försäkringsersättningar och fördelad återbäring.

Placeringar

De marknadsvärderade placeringstillgångarna samt den del av fordringar, andra tillgångar och skulder som handhas av kapitalförvaltningen.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering, d v s räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premieinkomst

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

Premiereduktion

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien.

Solvensgraden

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

Skatt

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

Särskilda värdesäkringsmedel

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

Totalavkastning

Se Kapitalavkastning.

Återbäring

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

STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER

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

Fullmäktige

Fullmäktige är FPKs högsta beslutande organ enligt lag om understödsföreningar.

Fullmäktige har bl.a. till uppgift att välja styrelse och revisorer, behandla frågan om beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen samt att fastställa balans- och resultaträkning. Fullmäktiges antal ska enligt föreningens stadgar vara 21. Tio av dessa jämte suppleanter för envar av dem utses av FAO och tio jämte suppleanter för dem av FTF. En ledamot samt suppleant för denne, utses av parterna gemensamt för ett år i sänder att fungera som ordföranden vid fullmäktiges möten. Ordföranden under 2006 var Anders Forsberg. Ordinarie möte äger rum en gång om året före den 30 juni.

Styrelse

Styrelsen består av åtta ledamöter, fyra representanter för FAO och fyra för FTF. För ordinarie ledamöter utses suppleanter. Styrelsen utser ordföranden och vice ordföranden.

Styrelsen sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen det påkallar, dock minst två gånger om året. Under 2006 hade styrelsen nio sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

Ledamöter och suppleanter

Hans Benndorf, ordföranden
Ingolf Lundin,
vice ordföranden t.o.m. 061217
Carl Johan Gezelius,
vice ordföranden fr.om. 061218
Hans Högberg t.o.m. 060912
Annika Lundius
Titti Sandqvist
Hans G Svensson
Ing-Marie Åhl
Ewa Kolmodin
Lars Nordstrand
Nils-Håkan Haraldsson
Björn Lundmark
Ann-Christin Norrström
Fredrik Rosencrantz
Hans Ödén
Einar Östlund

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen ansvarar för förvaltningen av föreningens angelägenheter. Styrelsen beslutar rörande utformning av föreningens mål och stra-

tegi samt föreningens övergripande organisation. Styrelsen ska tillse att föreningens organisation är ändamålsenlig, fastställa mål, väsentliga policies och verksamhetsplaner för föreningen samt fortlöpande övervaka såväl efterlevnaden av dessa, som att de blir föremål för uppdatering och översyn.

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

Revisorer

Henrik Rättzén,
auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins AB,
utsedd av fullmäktige.

Malin Löfbom,
auktoriserad revisor,
KPMG Bohlins AB,
utsedd av fullmäktige.

Anna Peyron,
auktoriserad revisor,
Ernst & Young AB,
utsedd av Finansinspektionen.

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 26 april 2007



Hans Berindorf
Styrelseordförande



Ingolf Lundin
Vice styrelseordförande t.o.m. 061217



Hans G Svensson



Carl-Johan Gezelius
Vice styrelseordförande fr.o.m. 061218



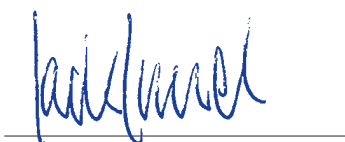
Annika Lundius



Ing-Marie Åhl




Titti Sandqvist



Jack Junel
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 26 april 2007



Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor



Malin Löfbom
Auktoriserad revisor



Anna Peyron
Auktoriserad revisor
Förordnad av Finansinspektionen

R E V I S I O N S B E R Ä T T E L S E

Till fullmäktige i Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK.

Organisationsnummer: 802005-6142

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen 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 med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen 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 de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i understödsföreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot understödsföreningen. 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 stadgarna. 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 understödsföreningens och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att resultaträkningen och balansräkningen för understödsföreningen och koncernen fastställs. Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte vidtagit någon åtgärd eller gjort sig skyldiga till någon försummelse som enligt vår bedömning kan föranleda ersättningskyldighet mot understödsföreningen, varför vi tillstyrker att styrelsens ledamöter och verkställande direktören beviljas ansvarsfrihet för år 2006.

Stockholm den 26 april 2007



Henrik Rättzén
Auktoriserad revisor



Malin Löfbom
Auktoriserad revisor



Anna Peyron
Auktoriserad revisor
av Finansinspektionen förordnad revisor





FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONSKASSA

Postadress: Box 18, 101 20 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 90 B, Stockholm

Telefon: 08-508 913 00 Fax: 08-508 913 39 E-post: info@fpk.se

www.fpk.se