



ÅRSREDOVISNING 2007



Försäkringsbranschens Pensionskassa för räkenskapsåret 1 januari – 31 december

Innehåll

2007 I SAMMANDRAG	4
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	5
ORGANISATION	5
VERKSAMHET	5
ÅRETS RESULTAT	6
RISKER	9
FLERÅRSÖVERSIKT	10
RESULTATRÄKNING	11
BALANSRÄKNING	12
KASSAFLÖDESANALYS	15
NOTER	17
STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER	43
REVISIONSBERÄTTELSE	45
ORDLISTA	46

VD - KOMMENTAR

2007 var ett år som kännetecknades av omställningar. Den viktigaste förändringen är det nya kollektiva pensionsavtal som 2006 träffades mellan löntagarorganisationerna och arbetsgivarna inom försäkringsbranschen. I och med ingången av 2008 har avtalet trätt i kraft. Det nya avtalet består av två delar – FTP 1 som omfattar avgiftsbestämda pensioner och FTP 2 som avser förmånsbestämda. Avsikten är att den avgiftsbaserade pensionslösningen på sikt skall ersätta den förmånsbaserade helt. De förmånsbaserade pensionerna kommer emellertid att leva kvar under många år framöver.

Avtalsparterna har beslutat att FPK i framtiden skall administrera de förmånsbaserade pensionerna d v s FTP 2 och förvalta det kapital som säkerställer de framtida pensionsbetalningarna. FPK kommer inte att ha någon roll avseende de avgiftsbaserade pensionerna – FTP 1. I samband med övergången till det nya pensionsavtalet har FPK anpassat sitt arbetssätt.

FPK har under 2007 börjat tillämpa den internationella redovisningsstandarden IFRS anpassad till svensk lagstiftning. Inga väsentliga resultateffekter eller värdeförändringar har uppstått till följd av övergången. Däremot har de förändringar som genomfördes i samband med att s.k. aktsamma antaganden infördes under 2006 fått stora konsekvenser på resultat och nyckeltal.

FPKs ekonomiska ställning förbättrades starkt under 2007. Vid slutet av året låg konsolideringen på 128% och solvensen på 163%. Det är endast något år sedan FPKs konsolidering låg under 100 %. Årets förbättring har till stor del sin förklaring i att pensionsåtagandena räknats om efter den högre räntenivå som gällde vid slutet av året vilket lett till en lägre pensionsskuld.

Trots att de finansiella målen som resultat och nyckeltal infriades helt innebar 2007 ekonomiskt sett en besvikelse. Kapitalavkastningen blev endast 0,1 %. Förklaringen ligger framför allt i den oro som utbreddes sig på världens aktiemarknader under andra halvåret och som förde med sig stora kursfall. FPKs val att skapa en bättre s.k. matchning mellan räntebärande tillgångar och pensionsskulden genom investeringar i obligationer och motsvarande med lång löptid har också haft en negativ inverkan. Under året försålde dels FPKs innehav av onoterade riskkapitalfonder, dels en av FPKs fastigheter.

Under 2007 har vi omorganiserat vår kapitalförvaltning i syfte att kunna ta större internt ansvar för löpande förvaltningsåtgärder, inte minst för omplaceringar mellan tillgångsslag och för att få en enklare hantering. I stort sett alla direktägda innehav av aktier ersattes med indirekta placeringar i fonder och en extern upphandling genomfördes för förvaltningen av merparten av de räntebärande tillgångarna.

2008 har inletts med fortsatt oro på de finansiella marknaderna. I det perspektivet är jag glad att kunna konstatera att FPK nu har en god ekonomisk bas. Erfarenheten visar att detta behövs under perioder med dystra ekonomiska förhållanden.

Slutligen vill jag till egen personal och till 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 2007.

Stockholm i februari 2008

Jack Junel

2007 I SAMMANDRAG

- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 0,1 (7,9) procent.
- Årets resultat efter skatt uppgick till 1 064 (738) Mkr.
- Premieinkomsten för 2007 uppgick till 616 (499) Mkr.
- Vid utgången av 2007 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 128 (121) procent.
- Solvensgraden uppgick till 163 (140) procent.
- Under året har FPK anpassat verksamheten till den nya FTP-planen som gäller from januari 2008.
- Den 1 januari 2008 skedde en uppräknig av utgående pensioner och fribrev med 2,19 (1,47) procent. Detta motsvarar uppräknig av KPI mellan september 2006 och september 2007.

FAKTA OM FPK

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 Arbetsgivareorganisation, FAO och FTF samt ett kollektivavtal mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas Riksförbund och Sveriges Ingenjörer.

FPK förvaltar närmare 9 miljarder kronor åt 24 000 försäkrade inklusive de som har efterlevnadsskydd och 169 anslutna företag (arbetsgivare).

Förvaltningsberättelse

ORGANISATION

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK samt två fastighetsägande dotterbolag, HB Ferken 1 och AB Bergasken. Samtliga dotterbolag är helägda dotterbolag.

FPK är delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB) tillsammans med Skandikon Pensionsadministration AB (ett helägt dotterbolag till Skandia Liv). SPKB benämns hädanefter Skandikon. FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa

organisationer. Verksamheten inom försäkrings-, ekonomi- och finansadministrationen är sedan år 2000 outsourcad till Skandikon. Avtalet som löper tom december 2008 sades upp för omförhandling i december. FPK har ett separat avtal med SEKAB gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. 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. Tjänstepensionsförsäkringen kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet och omfattar sjukpension, ålderspension och efterlevandepension. I ålderspensionen ingår en kompletterande pension (FTPK).

FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen skall infria gjorda pensionsåtaganden och skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensionstillägg.

FPKs kunder är företag verksamma inom försäkringsbranschen och som har valt att följa pensionsavtalet mellan FAO/FTF samt mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas riksförbund och Sveriges Ingenjörer.

I juni 2006 kom partena inom försäkringsområdet överens om en ny FTP-plan. Den nya planen innebär en successiv övergång från förmånsbaserad tjänstepension till avgiftsbaserad. FPK kommer i framtiden endast att arbeta med den förmånsbaserade delen kallad FTP 2. Det nya avtalet innebär också att FPK inte längre hanterar fördelningen av FTPK-premien och familjeskyddet. Familjeskyddets årspremie är ca 7 Mkr. FPK har under året förbättrat verksamheten för övergången till den nya pensionsplanen som trädde i kraft 1 januari 2008.

Under 2007 har FPK gjort en översyn av samtliga policier och riktlinjer för att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen är tillfredsställande och klarar de krav som Finansinspek-

tionen har utfärdat i form av anvisningar och föreskrifter.

Sedan början av 2007 har det internationella regelverket IFRS tillämpats med anpassning till svensk lagstiftning s.k. lagbegränsad IFRS. Denna årsredovisning innehåller de första fullständiga finansiella rapporterna enligt lagbegränsad IFRS. Några väsentliga resultateffekter eller värdeförändringar har inte identifierats vid övergången. I enlighet med Försäkringsförbundets rekommendation redovisar FPK from 2007 avkastningen på placeringstillgångarna i en s.k. Totalavkastningstabell vilken ersätter Kapitalavkastningstabellen. Tabellen är anpassad till IFRS.

Under året avyttrades dotterbolaget Fastighetsbolaget Älgen 13 HB samt merparten av åtagandet i onoterade bolag. Även innehav i direktägda aktier avyttrades och istället har investeringar gjorts i olika fonder. Det är ett led i FPKs arbete för att effektivisera och minska kostnaden för kapitalförvaltningen. Styrelsen har delegerat taktiska beslut till VD inom ramarna för den strategiska allokeringen och givna risknivåer enligt placeringsriktlinjerna. Syftet är att skapa förutsättningar för att kunna agera snabbare på ändrade marknadsförutsättningar. FPK har även anlitat nya förvaltare.

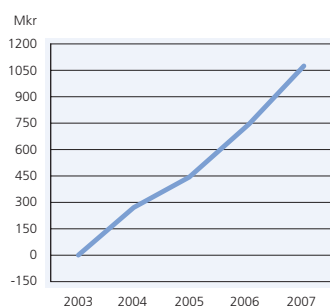
Skandikon utvecklade under 2007 en webbtjänst för arbetsgivare som innebär att de själva kan registrera exempelvis löneändringar. Vid årsskiftet utnyttjade ca 70 % av medlemsbolagen den nya tjänsten.

ÅRETS RESULTAT

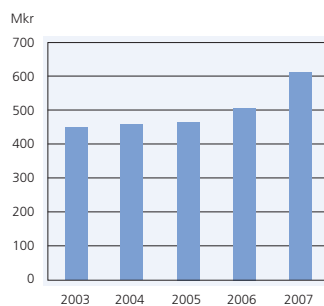
Årets resultat efter skatt uppgick till 1 064 (738) Mkr. Det starka resultatet beror till största delen på att försäkringsavsättningarna omvärderats genom diskontering till rådande marknadsräntor varvid en upplösning av gjorda avsättningar kunnat göras

med 813 Mkr. Av placeringstillgångarna bidrog Fastigheter och Utländska aktier till det positiva resultatet. I övrigt gav placeringarna en negativ avkastning.

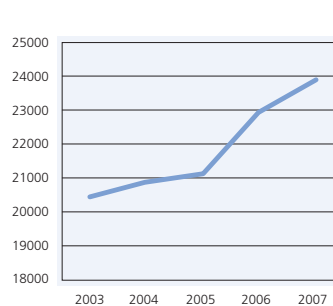
Årets resultat



Premieinkomst



Antal försäkrade



PREMIEINKOMST

Premieinkomsten för 2007 uppgick till 616 (499) Mkr.

Premieinkomst, Mkr	2007	2006
Löpande premier	437	413
Engångspremier	139	67
Fribrevsuppräknings	42	21
Avgivna rikspremier*	-2	-2
Summa premieinkomst	616	499

Engångspremierna har ökat till 139 Mkr (67) och består av slutbetalningspremier för dem som gått i pension före ordinarie pensioneringstidpunkt. Fribrevsuppräknings uppgick till 42 (21) 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

Aktiemarknaderna startade året starkt med undantag för februari då marknaderna föll. Första halvåret kännetecknades av god tillväxt och bra vinstutveckling för företagen samt ökad mängd uppköp och andra strukturafrågor. Andra halvåret 2007 bjöd på en mer turbulent tillvaro till följd av den

kreditkris som uppstod på de finansiella marknaderna och hos bankerna. Under hösten ökade oron för att kreditkrisen skulle hämma den reala ekonomin och därmed den starka tillväxten. Trots höstens turbulens gav utländska aktier sammantaget en positiv avkastning under 2007 medan svenska aktier föll. Rätetrenden var uppåtriktad under året framförallt i det korta segmentet. Som en konsekvens sjönk obligationer i värde. Den svenska fastighetsmarknaden hade en fortsatt positiv utveckling. Årets totalavkastning uppgick under 2007 till 0,1 (7,9) procent och redovisas i Totalavkastningstabellen (TAT) nedan. Direktavkastningen uppgick till 3,4 procent. Avkastningen på räntebärande värdepapper blev -2,0 (2,3) procent. Avkastningen på aktier uppgick till 0,6 (19,8) procent. Placeringarna i noterade riskkapitalfonder avvecklades under året. Fastighetsbeståndet genererade en avkastning på 12,4 (10,3) procent.

Försäkringsförbundet har under året gett ut nya rekommendationer för rapportering av finansiella placeringar. Den sedan många år använda Kapitalavkastningstabellen ersätts med en s.k. Totalavkastningstabell. Syftet med ändringarna är dels en modernisering av rapporteringen, dels en strävan att öka jämförbarheten föreningar och bolag emellan. Finansinspektionens tillsynsmodell, Trafikljuset, har

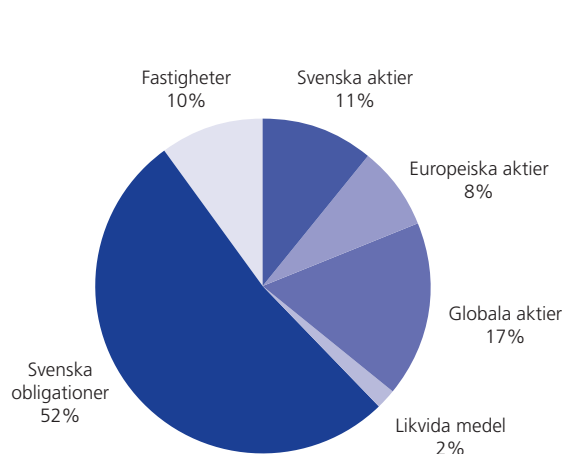
för FPKs del fortsatt att visa en god marginal till rött ljus. Under året har FPK aktivt arbetat med kapitalförvaltningen och omfattande omallokeringar har genomförts. I ett led att minska de operativa riskerna har FPK till stora delar, minskat andelen

direktägda aktier till förmån för indirektägda placeringar via fonder. I ett led att matcha tillgångar och skulder samt att minska ränteriskgapet däremellan har FPK under året ingått s.k. swapavtal.

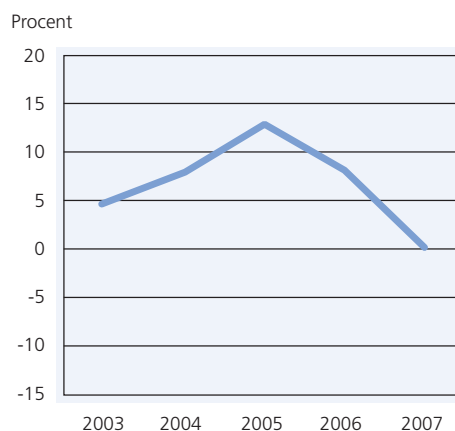
Totalavkastningstabell för Moderföreningen

Tkr	Marknadsvärde 2007-12-31		Marknadsvärde 2006-12-31		Total avkastning 2007-12-31
Aktier och andelar					
Svenska aktier	1 442	0,0%	981 137	11,2%	-23,5%
Sverigefonder	1 007 538	11,4%	0	0,0%	-12,8%
Utländska aktier	0	0,0%	578 098	6,6%	7,4%
Globala fonder	2 158 827	24,3%	1 051 735	12,0%	2,1%
Summa aktier och andelar	3 167 807	35,7%	2 610 970	29,9%	0,6%
Räntebärande (svenska)					
Nominella obligationer	4 104 535	46,3%	4 253 552	48,7%	1,3%
Realränteb obligationer	552 686	6,2%	697 379	8,0%	4,5%
Likvida medel	201 466	2,3%	191 152	2,2%	0,0%
Derivat	-63 510	-0,7%	28 933	0,3%	
Summa räntebärande	4 795 177	54,0%	5 171 016	59,2%	-2,0%
Fastigheter (svenska)					
Summa fastigheter	911 335	10,3%	956 095	10,9%	12,4%
Total	8 874 319	100,0%	8 738 081	100,0%	0,1%

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer och ersätter från och med 2007 den så kallade Kapitalavkastningstabellen. Rekommendationerna ger en förändrad syn på vilka tillgångar som skall omfattas samt hur avkastning skall beräknas. Placeringsstillgångarna har värderats till slutkurs.



Total avkastning



FPKs placeringsstillgångar är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande papper, fastigheter, onoterade aktier samt likvida medel. Fördelningen av tillgångar per 2007-12-31 framgår av diagrammet ovan.

UTBETALDA FÖRSÄKRINGS- ERSÄTTNINGAR

Utbetalda försäkringsersättningar består dels av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall, dels driftskostnader för skadereglering. Utöver försäkringsersättningarna utbetalas även pensions-tillägg. Det är ingen garanterad förmån och från och med 2007 redovisas pensionstillägget inte över resultaträkningen.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 330 (361) Mkr varav utbetalda pensioner svarade för 324,4 Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkrings-ersättningar uppgick till 5,6 (5,3) Mkr.

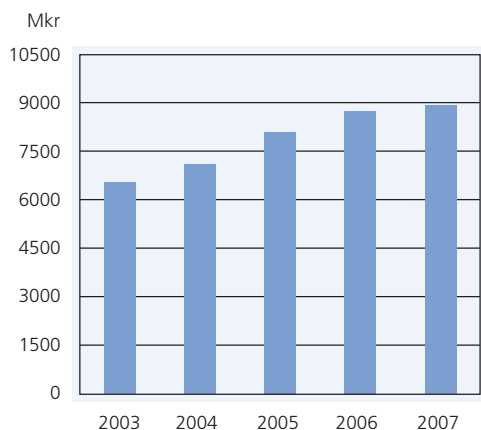
Utbetalda pensioner, Mkr

	Grundpension före värdesäkring
Ålderspension	273
Sjukpension	31*
Efterlevandepension	20
Summa	324

*varav 5 Mkr utgör särskild löneskatt

Förändringar i avsättning för oreglerade skador
Årets avsättningar för oreglerade skador har minskat med 5 Mkr. Förändringen är en effekt av att avsättningen diskonteras med vid var tid gällande marknadsränta.

Förvalt kapital



Förändringar i livförsäkringsavsättningar

Förändringar i livförsäkringsavsättningar uppgår till 883 Mkr. Livförsäkringsavsättningarna värderas med en marknadsränta (räntekurva).

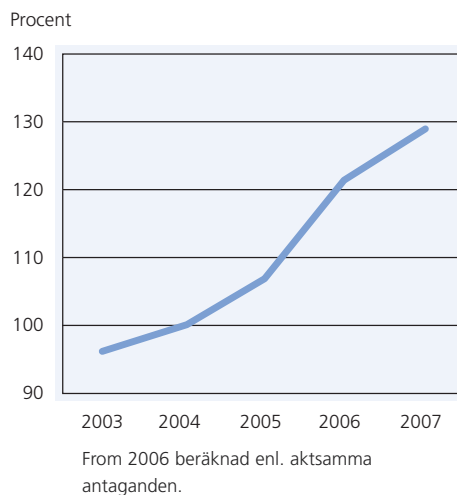
DRIFTSKOSTNADER

Totala driftskostnader uppgick till 33 (32) Mkr. Kostnader för försäkringsrörelsen uppgick till 18,8 (20,5) Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkringsersättningar ökade något och uppgick till 5,6 (5,3) Mkr. Kostnader för finansförvaltningen ökade till 8,1 (5,6) Mkr. Kostnader för fastighetsförvaltningen uppgick till 0,8 (0,6) Mkr.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 128 (121) 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. Ytterligare en förklaring är att under 2006 värderades skulden med en marknadsränta (räntekurva) som baserades på i huvudsak statsobligationer. Under 2007 har räntekurvan bestämts som genomsnittet av marknadsräntan för statsobligationer och ränteswappar. Solvensgraden uppgick till 163 (140) procent. Den kollektiva konsolideringen har en av styrelsen beslutad målnivå på 125 procent.

Kollektiv konsolideringsgrad



RISKER*Mål och principer*

I FPKs verksamhet ingår att hantera olika risker som försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Genom ett kontrollerat och affärsmässigt risktagande skapar FPK värden för medlemmarna i form av försäkringsskydd och god avkastning. Riskerna ska hanteras så att FPK vid var tidpunkt ska kunna infria sina åtaganden mot de försäkrade. I placeringsriktlinjerna har risknivåerna definierats för de finansiella riskerna. Totalportföljens maximala risk definieras som sannolikheten att FPKs konsolidering, beräknad med full värdesäkring, ska falla under 100 % på 3 års sikt, får vara högst 5 %. Risknivån får aldrig vara högre än att sannolikheten för att FPKs solvens, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 100 % på 3 års sikt, är högst 1 %. Överskottet av buffertkapital, enligt s.k. Trafikljustest, ska alltid utgöra minst 5 % av de totala placeringstillgångarna.

Organisation och riskhantering

FPKs styrelse har huvudansvaret för riskhanteringen. Styrelsen fastställer policies och riktlinjer för riskhantering, riskrapportering, uppföljning och intern kontroll enligt kraven i FFFS 2005:1, Styrning och kontroll i finansiella företag. FPKs verksamhet är till stora delar outsourcad och förutom genom policies och riktlinjer strävar FPK att minimera outsourcingrisken genom tydliga avtal med respektive leverantör.

Compliance ansvarar för implementering och uppföljning av beslutade policies och utför riskanalyser. Internrevision ansvarar för oberoende granskning och uppföljning av den interna styrningen och kontrollen. Policies och rutiner revideras regelbundet för att säkerställa att de motsvarar aktuella regelverk och villkor för FPKs åtaganden. Skandikon sammanställer månadsvis en rapport, till FPKs ledning och complianceansvarig, som innehåller beräkningar och kontroller av riskerna samt eventuella avvikelser, för samtliga underleverantörer.

Risker

Investeringar i olika finansiella instrument innebär exponering för olika typer av risker. För FPKs del är ränterisken och aktierisken de största finansiella riskerna. FPKs riskuppföljning baseras på återkommande beräkningar av sannolikheten för att gränsvärdena passeras för konsolidering och solvens vid portföljförändringar samt i Finansinspektionens s.k. Trafikljustest. FPK har under 2007 klarat kraven med god marginal.

Försäkringsrisker

Premier och åtaganden baseras på antaganden om dödlighet, ränta (diskontering), sjuklighet och driftskostnader. Riskmässigt väger ränte- och dödlighetsantagandet tyngst. I dödlighetsantagandet är det den s.k. livsfallrisken som dominerar, d v s risken för att man i genomsnitt lever längre än beräknat.

Genom att dels följa upp resultatet av dödlighetsantagandet i föreningen, dels följa utvecklingen i samhället i stort kan man få en god bild av tillförlitligheten i antagandena. För att säkerställa åtagandena måste det finnas tillgångar som med god marginal täcker skulden till de försäkrade.

FPKs erfarenhet av tjänstepensioner ger goda förutsättningar att hantera de försäkringsrisker som är förenade med försäkringsbeståndet, se vidare not 2 Upplysningar om risker.

FLERÅRSÖVERSIKT

Moderföreningen	2007	2006	2005	2004	2003
Resultat, mkr					
Premieinkomst	616	499	458	454	443
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	506	538	401	243	200
Orealiserade vinster/förluster	-492	89	462	265	100
Försäkringsersättning	-330	-361	-357	-340	-323
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 100	782	492	310	56
Årets resultat	1 065	730	446	266	6

Ekonomisk ställning, mkr

Balansomslutning	9 042	10 370	8 041	7 142	6 581
Placeringstillgångar	8 585	8 372	7 688	6 648	6 215
Försäkringstekniska avsättningar	5 369	6 257	6 801	6 334	6 028
Konsolideringskapital	8 765	8 627	7 954	7 059	6 535
Erforderlig solvensmarginal	224	273	281	242	250
Kapitalbas	3 451	2 423	1 204	773	520

Nyckeltal, %

Direktavkastning	3,4	3,1	3,0	3,2	3,1
Totalavkastning ¹⁾	0,1	7,9	12,5	7,8	4,8
Förvaltningskostnadsprocent	0,28	0,31	0,30	0,31	0,31
Kollektiv konsolideringsgrad, (aktsamma) ²⁾	128	121	112	i.u.	i.u.
Kollektiv konsolideringsgrad, (betryggande)			107	100	96
Solvens	163	140	128	i.u.	i.u.

1) Avkastningen för tidigare år är beräknad enligt Kapitalavkastningstabellen då retroaktiv tillämpning av de nya beräkningsgrunderna ej är möjlig av systemtekniska skäl.

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

From 2007-01-01 tillämpar FPK lagbegränsad IFRS vilket har påverkat uppgiften angående de försäkringstekniska avsättningarna. From 2007 redovisas utbetalda pensionstillägg endast över det egna kapitalet. Tidigare redovisades det även via resultaträkningen. De försäkringstekniska avsättningarna 2007 är därmed ca 70 Mkr lägre än om de redovisats enligt tidigare redovisningsprincip.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna årsredovisning innehåller de första finansiella rapporter som upprättats enligt s.k. lagbegränsad IFRS. Övergången till IFRS 4 Försäkringsavtal innebär att FPK har granskat samtliga försäkringsförmåner och därmed säkerställt att de uppfyller kraven enligt IFRS 4 för att kunna redovisas som försäkringskontrakt. Någon omklassificering har inte varit aktuell. Övergången till IAS 7 Kassaflödesanalys innebär att FPK upprättat kassaflödesanalys

enligt indirekt metod som är administrativt lättare att införa och som inte medfört några systemändringar. Övergången till IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering innebär att FPK redovisar finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen, enligt noterad köpkurs. Övergången innebär att courtage kostnadsförs och ingår ej i anskaffningsvärdet.

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2007	2006	2007	2006
Premieinkomst	3	615 593	499 384	615 593	499 384
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 301 019	757 062	1 300 419	752 923
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	1 138 202	262 183	1 135 496	255 183
Övriga tekniska intäkter	6	791	1 009	791	1 009

Försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar	7	-329 992	-361 202	-329 992	-361 202
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		5 117	19 083	5 117	19 083

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Förändring i Livförsäkringsavsättning		813 246	17 144	813 246	17 144
Driftskostnader	8	-18 773	-20 482	-18 773	-20 482
Kapitalavkastning, kostnader	9	-799 003	-217 993	-794 483	-214 696
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-1 627 170	-166 492	-1 627 170	-166 492
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 099 030	789 696	1 100 244	781 854

Icke-teknisk redovisning

Övriga kostnader	11	-2 124	-2 044	-2 124	-2 044
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 096 906	787 652	1 098 120	779 810
Skatt		-33 303	-49 778	-33 303	-49 778
Årets resultat		1 063 603	737 874	1 064 817	730 032

RESULTATANALYS

Moderföreningen

Tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd försäkring	Risikförsäkring
Premieinkomst	615 593	477 817	17 594	120 182
Kapitalavkastning intäkter	1 300 419	1 152 230	120 194	27 995
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 135 496	1 006 100	104 950	24 446
Övrig teknisk intäkt	791		791	
Utbetalda försäkringsersättningar	-329 992	-260 322	-29 766	-39 904
Förändring i avsättning för oregl. skador	5 117			5 117
Förändring i livförsäkringsavsättning	813 246	716 635	96 288	323
Driftskostnader	-18 773	-15 669	-1 699	-1 405
Kapitalavkastning kostnader	-794 483	-703 948	-73 431	-17 104
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 627 170	-1 441 746	-150 394	-35 030
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 100 244	931 097	84 527	84 620

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	13	912 994	946 000	813 288	763 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	14	60	60	71 141	160 580
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	15	3 167 503	2 608 561	3 167 503	2 608 561
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	4 527 949	4 837 127	4 527 949	4 837 127
Lån med säkerhet i fast egendom	17	1 556	2 094	1 556	2 094
Derivat	18	3 702	2 202	3 702	2 202
Summa placeringstillgångar		8 613 764	8 396 044	8 585 139	8 373 564

Fordringar

Fordringar avseende direktförsäkring	20	160	1 184	160	1 184
Övriga fordringar	21	2 575	1 128 808	2 575	1 128 808
Summa fordringar		2 735	1 129 992	2 735	1 129 992

Andra tillgångar

Materiella tillgångar	22	35	29	35	29
Kassa och bank		266 470	782 291	265 252	772 834
Summa andra tillgångar		266 505	782 320	265 287	772 863

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 23

Upplupna ränte- och hyresintäkter		182 311	91 007	182 311	91 007
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 278	2 430	6 248	2 373
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		188 589	93 437	188 559	93 380
SUMMA TILLGÅNGAR		9 071 593	10 401 793	9 041 720	10 369 799

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Eget kapital	24				
Överskottsfond	25	2 362 418	1 663 046	2 331 184	1 639 654
Värdesäkringsfond	26	55 164	53 168	55 164	53 168
Årets resultat		1 063 603	737 874	1 064 817	730 032
Summa eget kapital		3 481 185	2 454 088	3 451 165	2 422 854

Försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättning	27	5 103 124	5 986 073	5 103 124	5 986 073
Avsättning för oreglerade skador	28	266 051	271 168	266 051	271 168
Summa försäkringstekniska avsättningar		5 369 175	6 257 241	5 369 175	6 257 241

Skulder

Övriga skulder	29				
Derivat		185 270	59 286	185 270	59 286
Övriga skulder		24 984	1 628 441	25 195	1 629 528
Summa övriga skulder		210 254	1 687 727	210 465	1 688 814

Upplupna skulder och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	10 979	2 737	10 915	890
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 979	2 737	10 915	890
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		9 071 593	10 401 793	9 041 720	10 369 799

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	32	7 127 281	7 707 496	7 127 281	7 707 496
Ansvarsförbindelser	33	-	85 142	1 034	87 095

Redogörelse för förändringar i eget kapital

Koncernen	Fond	Övriga	Värde-	Överskotts-	Årets	Totalt
Tkr	realiserade	medel	säkrings-	fond	resultat	
	vinster		fond			
Ingående balans 2006-01-01	845 101	-410 441	51 089	768 798	480 148	1 734 695
Justering pga. ändrad redovisningsprincip *	-845 101	410 441	-	434 660	-	-
Justerat ingående eget kapital 2006-01-01	-	-	51 089	1 203 458	480 148	1 734 695
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	480 148	-480 148	-
Insättning i värdesäkringsfond	-	-	2 079	-	-	2 079
Fribrevsuppräkning **	-	-	-	-20 560	-	-20 560
Årets resultat					737 874	737 874
Utgående eget kapital 2006-12-31	-	-	53 168	1 663 046	737 874	2 454 088
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	737 874	-737 874	-
Justering pga. ändrad redovisningsprincip **	-	-	-	69 703	-	69 703
Avsättning till fond för realiserade vinster						
Insättning i värdesäkringsfond	-	-	1 996	-	-	1 996
Fribrevsuppräkning**	-	-	-	-41 836	-	-41 836
Årets pensionstillägg	-	-	-	-66 369	-	-66 369
Årets resultat	-	-	-	-	1 063 603	1 063 603
Utgående balans 2007-12-31	-	-	55 164	2 362 418	1 063 603	3 481 185
Moderföreningen						
Tkr	Fond	Övriga	Värde-	Överskotts-	Årets	Totalt
	realiserade	medel	säkrings-	fond	resultat	
	vinster		fond			
Ingående balans 2006-01-01	845 101	-410 441	51 089	779 408	446 146	1 711 303
Justering pga. ändrad redovisningsprincip *	-845 101	410 441		434 660		-
Justerat ingående eget kapital 2006-01-01	-	-	51 089	1 214 068	446 146	1 711 303
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	446 146	-446 146	-
Insättning i värdesäkringsfond	-	-	2 079	-	-	2 079
Fribrevsuppräkning **	-	-	-	-20 560	-	-20 560
Årets resultat	-	-	-	-	730 032	730 032
Utgående eget kapital 2006-12-31	-	-	53 168	1 639 654	730 032	2 422 854
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	730 032	-730 032	-
Justering pga. ändrad redovisningsprincip **	-	-	-	69 703	-	69 703
Insättning i värdesäkringsfond	-	-	1 996	-	-	1 996
Fribrevsuppräkning ***	-	-	-	-41 836	-	-41 836
Årets pensionstillägg***	-	-	-	-66 369	-	-66 369
Årets resultat	-	-	-	-	1 064 817	1 064 817
Utgående balans 2007-12-31	-	-	55 164	2 331 184	1 064 817	3 451 165

* Enligt IFRS ska medlen i denna fond överföras till fritt eget kapital. Eftersom övriga medel utgör årets förändring av fond realiserade vinster upplöses även denna fond.

** Justering pga. ändrad redovisningsprincip. Utbetalda pensionstillägg redovisades tidigare under utbetalda försäkringsersättningar. Tidigare år har avsättning för kapitalvärdet av pensionstillägg reserverats i fond. I och med ändrade redovisningsprinciper fr.o.m. 2007 sker ingen avsättning till fond.

*** Enligt föreningens stadgar utgör dessa poster återbäring.

Risk och känslighetsanalys för koncernen och moderföreningen

Tkr	Påverkan på eget kapital
Effekten på eget kapital av: minskade marknadsvärden på noterade och onoterade akter (-10 %)	-316 750
Förändring marknadsräntor (-1 %)	
Påverkan på placeringstillgångar	452 252
Påverkan på livförsäkringsavsättningar	-1 192 200
Netto	-739 948
Stresstest fastigheter enligt trafikljusrapport,(- 35 % av MV)	-319 622
Negativa valutakursförändringar (-10 %)	-164 099

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Moderbolag**

Tkr	Not	År 2007	År 2006
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		1 098 120	779 810
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	-798 730	-321 858
Betald skatt		-37 620	-38 210
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		261 770	419 742
Fribrevsuppräknig		-41 835	-20 560
Fond för kapitalvärde av utfästa pensionstillägg upplöst		69 703	-
Årets pensionstillägg		-66 369	-
Förändring placeringstillgångar netto	36	-537 402	147 735
Förändring av rörelsefordringar		-95 030	-29 413
Förändring av rörelseskulder		-98 393	-8 693
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-507 556	508 811

Investeringsverksamheten

Investering materiella tillgångar		-25	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25	-36

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-507 581	508 775

Förändring i likvida medel

Likvida medel vid periodens början		772 834	264 059
Periodens kassaflöde		-507 581	508 775
Likvida medel vid periodens slut		265 252	772 834

Under perioden erhållen ränta uppgår till 307 057 tkr (155 660 tkr).

FPK har beslutat att använda sig av den indirekta metoden vid upprättandet av kassaflödesanalysen.

Kassaflöde Koncernen

Tkr	Not	År 2007	År 2006
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		1 096 906	787 652
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36	-777 900	-322 665
Betald skatt		-41 545	-37 819
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		277 461	427 168
Fribrevsuppräknig		-41 835	-20 560
Fond för kapitalvärde av utfästa pensionstillägg upplöst		69 703	-
Årets pensionstillägg		-66 369	-
Förändring placeringstillgångar netto	36	-669 542	146 068
Förändring av rörelsefordringar		-95 001	-33 442
Förändring av rörelseskulder		9 786	-10 567
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-515 796	508 667
Investeringsverksamheten			
Investering materiella tillgångar		-25	-36
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25	-36
Finansieringsverksamheten			
Finansieringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-515 821	508 631
Förändring i likvida medel			
Likvida medel vid periodens början		782 291	273 660
Periodens kassaflöde		-515 821	508 631
Likvida medel vid periodens slut		266 470	782 291

Under perioden erhållen ränta uppgår till 307 057 tkr (155 660 tkr).

FPK har beslutat att använda sig av den indirekta metoden vid upprättandet av kassaflödesanalysen.

NOT I REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag
Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2006:17. De nya föreskrifterna hänvisar till av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) och RR32 Redovisning för juridiska personer, dock med vissa tillägg och begränsningar till dessa regler som kallas för lagbegränsad IFRS.

Denna årsredovisning innehåller de första fullständiga finansiella rapporterna upprättade i enlighet med lagbegränsad IFRS. I not finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS i förekommande fall har påverkat FPKs finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden. Några väsentliga resultateffekter eller värdeförändringar vid övergången till IFRS har inte identifierats.

De tillämpade redovisningsprinciperna är gemensamma för koncern och moderförening.

Förutsättningar vid upprättande av moderföreningens och koncernens finansiella rapporter
FPKs funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderföreningen samt koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

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

Ändrade redovisningsprinciper

Övergången till IFRS 4 Försäkringsavtal innebär att FPK har granskat samtliga försäkringsförmåner och därmed säkerställt att de uppfyller kraven enligt IFRS 4 för att kunna redovisas som försäk-

ringskontrakt. Någon omklassificering har inte varit aktuell. Övergången till IAS 7 Kassaflödesanalys innebär att FPK upprättat kassaflödesanalys enligt indirekt metod som är administrativt lättare att införa och som inte medfört några systemändringar. Övergången till IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering innebär att FPK redovisar finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde via resultaträkningen. Övergången innebär att courtage kostnadsförs och ingår ej i anskaffningsvärdet. I de fall där införandet av IFRS har haft effekt på de upplysningar som lämnas i denna årsredovisning, finns noteringar gjorda.

Konsolideringsprinciper

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

Utländsk valuta

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

Försäkringsavtal

Värdering av försäkringstekniska avsättningar
FPK har granskat samtliga försäkringsavtal vilket inte har resulterat i någon omklassificering pga IFRS.

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiefrielse för redan inträffade sjukfall.

Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar (skulden till de försäkrade) för tjänstepensionsförsäkring skall aktsamma antaganden gälla. De aktsamma antagandena ska göras för diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet, drifts-

kostnader, 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. Med de aktsamma antagandena ska skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en riskfri ränta för motsvarande löptid. Enkelt uttryckt har den riskfria räntan bestämts som genomsnittet av statsobligationer och swapräntor för motsvarande löptider. 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.

Driftskostnader

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

Redovisning av kapitalavkastning

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteutgifter, valutakursvinster (netto), realisationsvinster och återförda nedskrivningar. Posten kapitalavkastning kostnader avser kostnader för placeringstillgångar och omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

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

Vid försäljning redovisas, såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar i resultaträkningen.

Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Valutakursförändringar, realiserade och orealiserade, redovisas som vinst eller förlust under posten Kapitalavkastning intäkter eller Kapitalavkastning kostnader.

Skatter

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

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar.

Byggnader och mark

Fastigheter värderas till verkligt värde. Samtliga fastigheter har värderats externt. Värderingen utförs normalt en gång per år. Verkligt värde definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetoden, vilket innebär att framtida betalningsströmmar under 5 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Ortsprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund. Då värderingen sker till verkligt värde, görs ingen avskrivning på fastigheterna. Realiserade och orealiserade värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas under Kapitalförvaltning, intäkter och fastighetskostnader under Kapitalförvaltning, kostnader.

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.

Moderföreningens och koncernens fastigheter innehas i placeringssyfte och utgör därmed placeringstillgångar. De hyrs ut 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 kassaflöden.

Redovisning av placeringstillgångar

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder.

FPK klassificerar placeringstillgångarna som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde, på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad, fastställs vid köptillfället enligt noterad köpkurs på balansdagen exklusive transaktionskostnader. Värdeförändringar under en period, såväl orealiserade som realiserade, redovisas via resultaträkningen. För de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom olika värderingstekniker vilka redovisas i not.

Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader från den 1 januari 2007.

Derivat redovisas till verkligt värde utifrån det värde som erhålls från motpart med hjälp av etablerad värderingsmodell för respektive typ av derivatinstrument.

För onoterade aktier uppskattas verkligt värde med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med avdrag för erforderliga nedskrivningar. FPK har för avsikt att avyttra innehavet i onoterade aktier.

Lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta enligt avtal.

Ansvarsförbindelser

FPK har en ansvarsförbindelse i form av delägarskap i handelsbolag.

NOT 2 UPPLYSNINGAR OM RISKER

Mål och principer

Verksamheten i en försäkringsförening bygger på att hantera olika slags risker som försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Resultatet beror dels av försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras, dels av placeringsverksamheten och finansiella risker. Riskerna ska hanteras så att försäkringsföreningen vid alla tidpunkter ska kunna infria sina åtaganden mot de försäkrade. Nedanstående not omfattar kvalitativa och kvantitativa upplysningar om risker samt en beskrivning av FPKs riskhantering.

Organisation och riskhantering

FPKs styrelse har huvudansvaret för riskhanteringen. Styrelsen fastställer policies och riktlinjer för riskhantering, riskrapportering, uppföljning och intern kontroll enligt kraven i FFFS 2005:1, Styrning och kontroll i finansiella företag. FPKs verksamhet är till stora delar outsourcad och förutom policies och riktlinjer strävar FPK mot att minimera outsourcingrisken genom tydliga avtal med respektive leverantör.

Compliance ansvarar för implementering och uppföljning av beslutade policies och utför riskanalyser. Internrevision ansvarar för uppföljning av den

interna styrningen och kontrollen. Policies och rutiner revideras regelbundet för att säkerställa att de motsvarar aktuella regelverk och villkor för FPKs åtaganden.

Försäkringsrisker

Den största risken är att föreningen ej kan fullgöra de avtalade åtagandena. Policy för riskhantering av försäkringstekniska risker innehåller riktlinjer för riskhantering av FPKs försäkringstekniska risker. FPK tillhandahåller försäkring för ålderspension, familjepension, sjuk- och premiebefrielse samt familjeskydd. Alla produkter är tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda inom försäkringsbranschen.

Sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt familjeskyddsförsäkring är riskförsäkring. Ersättning utgår vid försäkringsfall under premiebetalningstid. Ingen rätt till försäkringsersättning kan uppstå när premiebetalningen upphör.

Ålders- och familjepensionsförsäkring har karaktär av sparande. Pensionsrätt tjänas in under den tid som premier betalas. Den intjänade pensionsrätten gäller även om premiebetalningen upphör i förtid.

På grund av försäkringarnas karaktär och sammansättning samt portföljens storlek anses inte återförsäkring behövas.

De huvudsakliga riskerna inom försäkringsverksamheten är teckningsrisk och avsättningsrisk.

Teckningsrisken hänför sig till prissättningen av försäkringsavtal och den inneboende osäkerheten som är förenad med sådana avtal. Premiesättningen baseras på antaganden om dödlighet, ränta (kapitalavkastning), sjuklighet och driftskostnader. Den förväntade återstående livslängden (dödligheten) bestäms genom studier av större bestånd än förningens egna bestånd. Dödligheten i det egna beståndet följs upp och kontrolleras mot antagandena. Om signifikanta avvikelser kan upptäckas justeras antagandena därefter. På motsvarande sätt hanteras sjuklighetsrisken. I premiesättningen antas en diskonteringsränta som ligger under den marknadsränta som avsättningarna värderas efter.

Avsättningsrisken avser de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. Även avsättningarna baseras på antaganden liknande de som gäller för premiesättningen. Avsättningarna beräknas dock med en annan diskonteringsränta än premierna. Tjänstepensionsdirektivet säger tydligt hur diskonteringsräntan bestäms för beräkning av avsättningarna. FPK följer direktivet, vilket enkelt uttryckt betyder att skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en marknadsränta med motsvarande löptid. Marknadsräntan är genomsnittet av räntan på statspapper (omräknat till nollkupongräntor) och motsvarande swapränta.

Avsättningarnas känslighet för antaganden om dödlighet, sjuklighet och diskonteringsränta analyseras regelbundet och ingår även i den s.k. trafikljusrapporten. Vid 20 % förändring (minskning) av dödlighetsantagandet ökar försäkringstekniska avsättningar med 317 Mkr. En minskning av dödlighetsantagandet med 20 % betyder att den förväntade återstående livslängden för en 65-åring ökar med ca 2 år. Risken för kassan är alltså att man lever längre är beräknat. Vid 100 baspunkters (1 %) nedgång av diskonteringsräntan ökar försäkringstekniska avsättningar med 1 192 Mkr. 1 % nedgång av diskonteringsräntan betyder att räntekurvan som används vid diskontering sänks med 1 % genomgående (parallellförflyttning). Om marknadsräntan går ner med 1 % kommer å andra sidan FPKs räntebärande tillgångar att öka i värde vilket delvis motverkar ökningen i försäkringstekniska

avsättningar. Dessa nettoeffekter analyseras varje månad. (Se även Ränterisker nedan).

Kapitalkravet sjuklighetsrisker enligt Finansinspektionens trafikljustest är 58 Mkr. Sjuklighetsrisken i kassan är alltså relativt liten.

Finansiella risker

FPK möter i sin verksamhet olika typer av finansiella risker så som likviditetsrisker, kreditrisker, valutarisker, ränterisker, valutarisker och aktiekursrisker. FPKs placeringspolicy innehåller riktlinjer som fastställer riskmandat, riskorganisation och metod för uppföljning. Styrelsen beslutar om strategisk och taktisk allokering samt att fastställa regler för intern kontroll. Placeringskommittén fungerar som beredande organ för kapitalförvaltningsbeslut som styrelsen fattar och fungerar även som rådgivare till VD. FPKs ledning och styrelse tillställs månadsvis en fullständig finansrapport för uppföljning av kapitalförvaltningen och riskmandat. Nedan följer en redogörelse för respektive risk.

Likviditetsrisk

Enligt placeringspolicyn ska FPK hålla likvida medel som täcker 30 dagars prognostiserade kassaflöden. Huvuddelen av likviditetsrisken utgörs av betalningsflöden för derivat som främst påverkas av svängningar i den korta marknadsräntan men även av valutakursrörelser.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser. FPK hanterar risken genom att placera i räntebärande värdepapper utgivna av emittenter med god kreditvärdighet. Exponeringen gentemot enskild emittent får maximalt utgöra 10 % av de totala placeringstillgångarna. Kreditrisken uppgick till 34 Mkr i Trafikljusrapporten 2007-12-31. Den totala kreditriskexponeringen uppgick till 4,6 Mdkr. Nedan redovisas räntebärande innehav per emittent.

Tkr	Exponering utan beaktande av statsgarantier	Statsgarantier	Exponering med beaktande av statsgarantier
Emittent			
Svenska staten	3 928 315	3 928 315	
Nordbanken Kredit	141 987		141 987
SCBC	104 621		104 621
Spintab	103 107		103 107
Stadshypotek	201 987		201 987
SEB	64 934		64 934
Öresundskonsortiet	49 132	49 132	
Stockholmsleder AB	32 451	32 451	
	4 626 534	4 009 898	616 636

Ränterisker

FPK är exponerat för ränterisk i och med att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Exponeringen finns även i de försäkringstekniska avsättningarna eftersom de marknadsvärderas och påverkas därmed av marknadsräntans rörelser. Om marknadsräntan sjunker ökar tillgångarna i värde vilket motverkas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar i värde. Nettoeffekten av dessa värdeförändringar analyserar FPK månadsvis. Vid årsskiftet hade en förändring på 1 % påverkat konsolideringen negativt i storleksordningen 300 Mkr. Ränterisken netto d.v.s. inklusive effekten av skuldens förändring, enligt Trafikljusrapporten 2007-12-31 uppgick till 929 Mkr vilket innebär att den är den näst största risken som FPK hanterar i sin verksamhet.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken att värdet på en finansiell tillgång varierar på grund av förändringar i valutakurser. Av FPKs innehav av utländska aktier är tillgångarna i USD och YEN säkrade med valuta-terminer. Valutasäkringens rebalanseras månadsvis. För övriga valutor bedöms risken som relativt låg. Enligt Trafikljusrapporten 2007-12-31 uppgick valutarisken till 164 Mkr.

Känslighetsanalysen beaktar säkring med valuta-terminer. Tabellen beaktar dock inte effekter av valutaexponeringar i tillgångar på indirektägda aktier, där valutaallokeringen i dessa tillgångar kan vara av sådan betydelse att effekter i dessa påverkar värdet av föreningens innehav i motsvarande utsträckning.

Tkr	Effekter i resultatet	Minskning 10 % 31 december 2007	Effekter i resultatet
Ökning 10 % 31 december 2007			
USD	1 366	USD	-1 366
EUR	19 301	EUR	-19 301
JPY	-4 722	JPY	4 722
Summa effekter	15 945	Summa effekter	-15 945

Aktierelaterad risk

Med aktierelaterad risk avses risken för värde-
minskning på grund av förändringar i kurser på
aktiemarknaden. FPK hanterar risken genom diversi-
fiering och placering i noterade aktier som handlas
på börs eller auktoriserad marknadsplats. Aktierisken
brutto enligt Trafikljusrapporten 2007-12-31 upp-
gick till 1,2 Mdr, vilket innebär att aktierisken är
den största enskilda risken som FPK hanterar i sin
verksamhet.

Operativ risk

Med operativa risker avses förluster på grund av
bristande interna rutiner och system. FPKs verk-
samhet är i sin helhet outsourcad till olika leveran-
törer och därför uppstår de operativa riskerna i
deras verksamhet. FPKs strategi är att begränsa
dessa risker genom tydliga avtal och riktlinjer
samt effektiv uppföljning och kontroll.

Not 3 Premieinkomst (Tkr)

Koncern och moderförening	2007		2006	
	Livförsäkring	Riskförsäkring	Livförsäkring	Riskförsäkring
Periodiska premier	314 428	122 330	299 312	114 396
Engångspremier	139 148	-	67 233	-
Återbäring för fribrevsuppräknig	41 835	-	20 560	-
Avgivna riskpremier	-	-2 148	-	-2 117
	495 411	120 182	387 105	112 279

All försäkring avser direkt försäkring i Sverige.

FPK har ingen återförsäkring, vare sig avgiven eller mottagen.

Avgivna riskpremier avser premiebefriade premier för FTPK, för dem som valt FTPK utanför FPK.

Not 4 Kapitalavkastning, intäkter (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Hyresintäkter	53 366	54 054	45 588	43 568
Erhållna utdelningar				
Från övriga aktier och andelar	73 552	69 342	73 552	69 342
Ränteintäkter m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	291 015	144 477	291 015	144 477
Övriga ränteintäkter	16 122	11 183	16 042	11 183
Valutakursvinst	225 388	147 575	225 388	147 575
Realisationsvinst				
Byggnader och mark	20 561	-	22 032	-
Aktier och andelar	523 263	-	523 263	-
Räntebärande värdepapper	97 752	330 431	97 752	330 431
Uppskrivning				
Placeringar i koncernbolag	-	-	5 787	6 347
Summa	1 301 019	757 062	1 300 419	752 923

Not 5 Realiserade vinster på placeringstillgångar (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 015 501	-	1 015 501	-
Aktier och andelar	69 915	205 260	69 915	205 260
Fastigheter	52 786	56 923	50 080	49 923
Summa	1 138 202	262 183	1 135 496	255 183

Not 6 Övriga tekniska intäkter (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Erhållna ersättningar	791	1 009	791	1 009

Enligt IFRS särredovisas dessa ersättningar vilka tidigare ingick i driftskostnaderna. Ersättningen avser uttagna avgifter för vidareförmedling av FTPK-premier.

Not 7 Utbetalad försäkringsersättning (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Utbetalda försäkringsersättningar	324 424	355 862*	324 424	355 862*
Driftskostnader för skadereglering	5 568	5 340	5 568	5 340
Summa	329 992	361 202	329 992	361 202

*Utbetalda pensionstillägg ingår med 66 298. Från och med 2007 redovisas utbetalda pensionstillägg mot överskottfond enligt ändrad redovisningsprincip.

Not 8 Driftskostnader (Tkr)	2007	2006	2007	2006
Administrationskostnader	18 773	20 482	18 773	20 482
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	18 773	20 482	18 773	20 482
Skadereglering	5 568	5 340	5 568	5 340
Finansförvaltning	8 110	5 624	8 110	5 624
Fastighetsförvaltning	873	630	873	630
Summa driftskostnader	33 324	32 076	33 324	32 076

Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	4 529	3 298	4 529	3 298
Lokalkostnader	193	135	193	135
Avskrivningar m.m.	19	7	19	7
Övriga driftskostnader	28 583	28 636	28 583	28 636
Summa driftskostnader	33 324	32 076	33 324	32 076

Not 9 Kapitalavkastning kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderförening	
	2007	2006	2007	2006
Driftskostnader fastigheter	20 203	21 516	15 683	18 219
Kapitalförvaltningskostnader	8 983	6 254	8 983	6 254
Räntekostnader m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	93 315	54 770	93 315	54 770
Övriga räntekostnader	2	-	2	-
Valutakursförlust	330 845	72 715	330 845	72 715
Realisationsförlust				
Aktier och andelar	238 381	28 809	238 381	28 809
Räntebärande värdepapper	107 274	33 929	107 274	33 929
Summa	799 003	217 993	794 483	214 696

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Aktier och andelar	310 537	-	310 537	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 316 633	166 492	1 316 633	166 492
Summa	1 627 170	166 492	1 627 170	166 492

Not 11 Övriga kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Tillförd ränta värdesäkringsfonden	2 124	2 004	2 124	2 044
Summa	2 124	2 004	2 124	2 044

Not 12 Nettovinst eller förlust per kategori av finansiella instrument (Tkr)

Moderföreningen 2007	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	-1 970	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 582	-	-	-
Derivat	-	8 880	-	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	44	-
Summa	55 612	8 880	44	64 536

Finansiella skulder

Derivat	-	-173 158	-	-
Summa	-	-173 158	-	-173 158

Moderföreningen 2006	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	351 313	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	228 517	-	-	-
Derivat	-	147 331	-	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	49	-
Summa	579 830	147 331	49	727 210

Koncernen 2007	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	-1 970	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 582	-	-	-
Derivat	-	8 880	-	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	44	-
Summa	55 612	8 880	44	64 536

Finansiella skulder

Derivat	-	-173 158	-	-
Summa	-	-173 158	-	-173 158

Koncernen 2006	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Summa
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	351 313	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	228 517	-	-	-
Derivat	-	147 331	-	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	49	-
Summa	579 830	147 331	49	727 210

Not 13 Byggnader och mark (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	Avgående/sålda fastigheter	Fastigheter ägda hela året
Ingående verkligt värde 2006-01-01	-	888 000
Investeringar i fastigheterna	-	1 077
Utgående verkligt värde 2006-12-31	-	946 000
Orealiserad värdeförändring	-	56 923
Ingående verkligt värde 2007-01-01	86 000	860 000
Investeringar i fastigheterna	-	208
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	108 909	-
Utgående verkligt värde 2007-12-31	-	912 994
Orealiserad värdeförändring	-	52 786
Realiserad värdeförändring	20 560	-

Redovisat värde

	Koncernen	Moderföreningen
Ingående redovisat värde 2006-01-01	888 000	712 000
Utgående redovisat värde 2006-12-31	946 000	763 000
Ingående redovisat värde 2007-01-01	946 000	763 000
Utgående redovisat värde 2007-12-31	912 994	813 288

FPK innehar endast förvaltningsfastigheter, samtliga belägna i Stockholm. Ingen av fastigheterna används i den egna verksamheten. Fastigheterna värderas till verkligt värde vilket definieras som det mest sannolika priset vid en försäljning för varje enskild fastighet. Värderingen har gjorts enligt kassaflödesmetoden, vilket innebär att framtida betalningsströmmar under 5 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Orsprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund. Värderingen utförs normalt en gång per år.

Koncern	Marknadsvärde 2007	Marknadsvärde (kr/m ²)	Ytvakans	Direktavkast.	Total area (m ²)
Tkr					
Flerbostadshus	602 500	31 649	0,0 %	3,5 %	19 037
Kontors- och affärsfastigheter	310 494	53 915	0,0 %	3,5 %	5 759
Summa	912 994	36 820	0,0 %	3,5 %	24 796
Moderföreningen					
Flerbostadshus	602 500	31 649	0,0 %	3,5 %	19 037
Kontors- och affärsfastigheter	210 788	80 607	0,0 %	4,5 %	2 615
Summa	813 288	37 562	0,0 %	3,8 %	21 652

Anskaffningsvärden

	Koncernen	Moderföreningen
Ingående anskaffningsvärde 2006-01-01	721 225	446 615
Investeringar i beståndet	1 077	1 077
Utgående anskaffningsvärde 2006-12-31	722 302	447 692
Ingående anskaffningsvärde 2007-01-01	722 302	447 692
Investeringar i beståndet	208	208
Avyttringar	132 506	-
Utgående anskaffningsvärde 2007-12-31	590 004	447 900

Påverkan på periodens resultat	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Hysesintäkter	53 367	54 054	45 588	43 568
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	20 203	21 516	15 683	18 219
Taxeringsvärden				
	2007	2006	2007	2006
Flerbostadshus				
Taxeringsvärden byggnader (i Sverige)	206 836	183 431	206 836	154 050
Taxeringsvärden mark (i Sverige)	196 785	220 176	196 785	190 576
Kontors- och affärsfastighet				
Taxeringsvärden byggnader (i Sverige)	102 200	80 800	65 000	52 000
Taxeringsvärden mark (i Sverige)	84 800	95 600	58 000	68 000
Summa	590 621	580 007	526 621	464 626

Adress

Moderföreningen – Stockholm	Fastighetsbeteckning	Taxeringsvärde
Brahegatan 16, Linnégatan 7	Hedenbacken mindre 17	69 200
Brahegatan 18	Hedenbacken mindre 13	28 326
Brahegatan 20	Hedenbacken mindre 14	20 872
Drottninggatan 75, Wallingatan 8-10	Rörstrand 33	80 800
Götgatan 9, Urvädersgränd 1	Urvädersklippan mindre nr 9	40 600
Hamngatan 11	Styrpinnen 21	123 000
Linnégatan 19	Guldfisken nr 27	43 944
Linnégatan 22, Nybrogatan 49	Brunfisken 20	33 879
Linnégatan 9-11, Grev Turegatan 35	Hedenbacken mindre 18	86 000
Summa moderföreningen		526 621
HB Ferken 1 – Stockholm		
Artillerigatan 6	Klippan nr 13	64 000
Summa koncernen		590 621

Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag (Tkr)

	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	2007	2006
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 %	71 021	71 021
Fastighetsbolaget Älgen 13 HB	916501-7170	Stockholm	100 %	100 %	-	89 439
(Bolaget avyttrat under 2007)						
Summa					71 141	160 580

*) Svensk Pensionsadministration KB konsolideras i Svensk Pensionsadministrations AB med anledning av ansvarsfördelningen i Svensk Pensionsadministration KB.

Akkumulerade anskaffningsvärden, tkr	2007	2006
Vid årets början	184 118	188 121
Försäljningar	-112 977	-
Under året återförda nedskrivningar/upskrivningar	-	-4 003
Utgående balans 31 december	71 141	184 118

Akkumulerade nedskrivningar	2007	2006
Vid årets början	-23 538	-32 066
Försäljningar	23 538	2 336
Årets nedskrivningar	-	6 192
Utgående balans 31 december	-	-23 538
Redovisat värde den 31 december	71 141	160 580

Not 15 Aktier och andelar (Tkr)	2007	2007	2006	2006
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier	1 008 348	1 051 758	713 832	458 321
Svenska onoterade aktier	249	1 144	1 972	2 664
Utländska noterade aktier	2 158 507	2 096 434	1 606 896	1 370 526
Utländska onoterade aktier	399	11 369	285 861	219 264
Summa	3 167 503	3 160 705	2 608 561	2 050 775

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tkr)	2007		2006	
	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Koncernen och moderföreningen				
Svenska staten	3 846 218	3 861 625	4 588 489	4 484 616
Stockholmsleder	32 370	26 538	31 620	25 628
Öresundskonsortiet	48 989	47 085	48 637	44 984
Svenska Bostadsinstitut	498 299	500 575	168 381	169 058
Övriga svenska emittenter	102 073	102 287	-	-
	4 527 949	4 538 110	4 837 127	4 724 286
Noterade värdepapper	4 527 949	4 538 110	4 837 127	4 724 286
	4 527 949	4 538 110	4 837 127	4 724 286

Räntebindingstider	Nominellt belopp
0-1 år	40 000
1-2 år	113 000
2-5 år	478 000
5-10 år	3 473 800
> 10 år	283 200
Summa	4 388 000

Delar av koncernens räntebärande obligationer är ställda som säkerhet för koncernens handel med derivat, se not 32.

Not 17 Lån med säkerhet i fast egendom (Tkr)	2007		2006	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderföreningen				
Lån med säkerhet i fast egendom	1 556	1 556	2 094	2 094
Summa	1 556	1 556	2 094	2 094

Not 18 Derivat (Tkr)			2007
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar)			
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Ränteterminer			
R20008	1 314	1 314	303 000
SPA50008	346	346	-
ST50008	515	515	-
Valuteterminer			
JPY	1 527	1 527	84 969
Summa	3 702	3 702	387 969
			2006
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med positiva värden eller värde noll (tillgångar)			
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Valuteterminer			
CHF	767	767	64 537
JPY	1 435	1 435	102 045
Summa	2 202	2 202	166 582

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms, dock kan dessa ha förfallit efter att likvidavräkning skett. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc.

Marknadsrisken per 2007-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat. Utgående verkligt värde i not ovan stämmer inte alltid överens med motsvarande belopp under placeringstillgångar i balansräkningen eftersom månatlig likvidavräkning sker för vissa derivat. Detta medför att delar av derivaten är bokade som fordran.

Not 19 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden (Tkr) 2007

Koncernen och moderföreningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 167 503	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 527 949	-
Lån med säkerhet i fast egendom	1 556	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	3 702
Upplupna intäkter	98 591	-
Summa	7 795 659	3 702

Finansiella skulder

Derivat med negativa värden	-	110 714
Summa	-	110 714

2006

Koncernen och moderföreningen	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	2 608 561	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 837 127	-
Lån med säkerhet i fast egendom	2 094	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	2 202
Upplupna intäkter	91 007	-
Summa	7 538 849	2 202

Finansiella skulder

Derivat med negativa värden	-	59 286
Summa	-	59 286

Innehav i ränteterminer, valutaterminer och ränteswap är sorterat under kategorin derivat med positiva respektive negativa värden per 2007-12-31. Det inkluderar de upplupna ränteintäkterna respektive kostnaderna på ränteswappen. Upplupna ränteintäkter respektive kostnader på räntebärande placeringstillgångar är kategoriserat under kategorin upplupna intäkter respektive kostnader.

Not 20 Fordringar avseende direkt försäkring (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Fordringar hos försäkringstagare	160	1 184	160	1 184

Not 21 Övriga fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Fondlikvidfordringar	-	1 127 106	-	1 127 106
Skattefordringar	602	-	602	-
Övriga fordringar	1 973	1 702	1 973	1 702
Summa	2 575	1 128 808	2 575	1 128 808

Not 22 Materiella tillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärden	36	-	36	-
Inköp	25	36	25	36
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	61	36	61	36
Ingående avskrivningar	- 7	-	-7	-
Årets avskrivningar	-19	- 7	-19	- 7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26	- 7	-26	- 7
Utgående restvärde	35	29	35	29

Not 23 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Upplupna räntor	182 311	91 007	182 311	91 007
Övriga interimfordringar	6 278	2 430	6 249	2 373
Summa	188 589	93 437	188 560	93 380

NOT 24 EGET KAPITAL

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

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Under 2007 har fonden tillförts 2 124 tkr i avkastning och 128 tkr har avgivits i form av premieåterbetalning.

Överskottsfond består av tidigare års resultat. Styrelsen beslutar om eventuella uttag för pensions-tillägg och fribrevsuppräknig.

Fribrevsuppräknig

För de försäkrade som inte har pension höjs den intjänade pensionsrätten årligen med fribrevsuppräknig. Uppräknig bestäms av kassans styrelse. För 2008 är fribrevsuppräknig 2,19 %.

Pensionstillägg definieras som den återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Styrelsen fattar beslut om utbetalning.

Not 25 Överskottsfond (Tkr)	Koncernen Moderföreningen	
	2006	2006
Ingående balans 2006-01-01	768 798	779 408
Justering p.g.a. ändrad redovisningsprincip	434 660	434 660
Justerad balans 2006-01-01	1 203 458	1 214 068
Disposition av föregående års resultat	480 148	446 146
Fribrevsuppräknig	-20 560	-20 560
Utgående balans 2006-12-31	1 663 046	1 639 654

	2007	2007
Ingående balans 2007-01-01	1 663 046	1 639 654
Disposition av föregående års resultat	737 874	730 032
Justering p.g.a. ändrad redovisningsprincip*	69 703	69 703
Fribrevsuppräknig	-41 836	-41 836
Årets pensionstillägg	-66 369	-66 369
Utgående balans 2007-12-31	2 362 418	2 331 184

* Tidigare år har avsättning för kapitalvärde av pensionstillägg reserverats i fond, vilket upphör i och med införandet av IFRS.

Not 26 Värdesäkringsfond (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans	53 168	51 089	53 168	51 089
Insättning i värdesäkringsfond	1 996	2 079	1 996	2 079
Utgående balans	55 164	53 168	55 164	53 168

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Under 2007 har fonden tillförts 2 124 tkr i avkastning och 128 tkr har avgivits i form av premieåterbetalning. Någon värdesäkringsavgift har inte tagits ut för 2007.

Not 27 Livförsäkringsavsättning (Tkr)

	2007	2006
Avgiven återförsäkring finns ej		
Netto ingående avsättning	5 986 073	6 003 217
Justering av ingående avsättning*	-69 703	-
Premier (ålders-och familjepension)	453 576	366 545
Tilldelad återbäring (fribrevsuppräknig)	41 835	20 560
Överfört från riskförsäkring	45 010	36 597
Utbetalningar	-293 478	-324 019
Riskresultat	-13 061	-7 516
Uppräkning med diskonteringsränta	217 099	186 068
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-1 138 320	-296 207
Effekt av skillnad mellan premieränta och ingående diskonteringsränta	-68 830	-9 405
Kostnadsuttag	-21 736	-20 988
Uttag för avkastningsskatt	-32 560	-30 977
Andra förändringar	-2 781	-7 505
Avsättning för utbetalning av pensionstillägg år 2007	-	69 703
Netto utgående avsättning	5 103 124	5 986 073

* 69 703 tkr. var ingående avsättning för utbetalning av pensionstillägg under 2007. Pensionstillägget redovisas från 2007 direkt mot överskottsfond.

Not 28 Avsättning för oreglerade skador (Tkr)

Ingående balans	271 168
Utgående reserv för skador inträffade under innevarande år	42 726
Utbetald sjukpension, föreg. års skador	- 26 986
Överfört till livförsäkringsavsättningar (föreg. års skador)	-12 313
Avvecklingsresultat	-3 124
Effekt av förändrat ränteantagande	-5 819
Övrigt	399
Utgående balans	266 051

Specifikationen för oreglerade skador är ny för 2007. Motsvarande detaljnivå för 2006 års siffror finns ej att tillgå.

Not 29 Övriga skulder (Tkr) 2007

Derivat			
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med negativa värden			
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Ränteterminer			
R50008	85	85	-
R100008	374	374	-10 000
ST20008	117	117	90 000
Valuteterminer			
USD	4 720	4 720	486 554
JPY	244	244	-37 752
Swap			
Interest Rate Swap	179 730	179 730	2 400 000
Summa	185 270	185 270	2 928 802

2006

Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp
Derivat med negativa värden			
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen			
Ränteterminer			
R100007	54 567	54 567	2 880 000
Valuteterminer			
USD	1 654	1 654	517 167
GBP	2 037	2 037	303 723
EUR	1 028	1 028	453 088
Summa	59 286	59 286	4 153 978

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms, dock kan dessa ha förfallit efter att likvid avräkning skett. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc.

Marknadsrisken per 2007-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat. Utgående verkligt värde i not ovan stämmer inte alltid överens med motsvarande belopp under placeringstillgångar i balansräkningen eftersom månatlig likvidavräkning sker för vissa derivat.

Övriga skulder	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Fondlikvidskulder, brutto	-	1 600 731	-	1 600 731
Fastighetsskatt	3 971	7 639	3 917	7 631
Skatteskuld	11 429	10 394	11 429	10 394
Övrigt	9 584	9 677	9 849	10 772
Summa	24 984	1 628 441	25 195	1 629 528

I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 182 (1 194) Tkr.

Summa övriga skulder	210 254	1 687 727	210 465	1 688 814
-----------------------------	----------------	------------------	----------------	------------------

Not 30 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Upplupna räntor	9 164	-	9 164	-
Upplupna löner	-	38	-	38
Upplupna sociala avgifter	120	119	120	119
Övriga interimsskulder	1 695	2 580	1 631	733
Summa	10 979	2 737	10 915	890

Not 31 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder (Tkr)	2007			
	Koncernen och moderföreningen	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Byggnader och mark	-	-	912 994	912 994
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	60	60
Aktier och andelar	-	-	3 167 503	3 167 503
Obligationer och räntebärande värdepapper	48 989	-	4 478 960	4 527 949
Derivat	-	-	3 702	3 702
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	1 556	1 556
Fordringar avseende direktförsäkring	160	-	-	160
Övriga fordringar	2 575	-	-	2 575
Materiella tillgångar	-	-	35	35
Kassa och bank	266 470	-	-	266 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	188 589	-	-	188 589
Summa tillgångar	506 783	8 564 810	9 071 593	
Eget kapital och skulder				
Överskottsfond	-	-	2 362 418	2 362 418
Värdesäkringsfond	-	-	55 164	55 164
Årets resultat	-	-	1 063 603	1 063 603
Livförsäkringsavsättningar	343 323	-	4 759 801	5 103 124
Oreglerade skador	52 536	-	213 515	266 051
Derivat	-	-	185 270	185 270
Övriga skulder	24 984	-	-	24 984
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 979	-	-	10 979
Summa skulder och avsättningar	431 822	8 639 771	9 071 593	

Koncernen och moderföreningen	2006		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Byggnader och mark	-	946 000	946 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	60
Aktier och andelar	-	2 608 561	2 608 561
Obligationer och räntebärande värdepapper	254 270	4 582 857	4 837 127
Derivat	-	2 202	2 202
Lån med säkerhet i fast egendom	-	2 094	2 094
Fordringar avseende direkt försäkring	1 184	-	1 184
Övriga fordringar	1 128 808	-	1 128 808
Materiella tillgångar	-	29	29
Kassa och bank	782 291	-	782 291
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93 437	-	93 437
Summa tillgångar	2 259 990	8 141 803	10 401 793
Eget kapital och skulder			
Överskottsfond	-	1 663 046	1 663 046
Värdesäkringsfond	-	53 168	53 168
Årets resultat	-	737 874	737 874
Livförsäkringsavsättningar	374 725	5 611 348	5 986 073
Oreglerade skador	55 366	215 802	271 168
Derivat	-	59 286	59 286
Övriga skulder	-	1 628 441	1 628 441
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 737	-	2 737
Summa skulder och avsättningar	432 828	9 968 965	10 401 793

Not 32 Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Ställda panter				
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	6 988 394	7 560 331	6 988 394	7 560 331
Pantsatta tillgångar*				
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteswappar	125 494	-	125 494	-
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteterminer	13 393	147 165	13 393	147 165
Summa pantsatta tillgångar	138 887	147 165	138 887	147 165
Summa ställda säkerheter	7 127 281	7 707 496	7 127 281	7 707 496

*Pantsatta tillgångar avser obligationer – ingår i marknadsvärdet se not 16.

Not 33 Ansvarförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
Delägare i handelsbolag	-	-	1 034	1 953
Investeringsförpliktelser	-	85 142	-	85 142
	-	85 142	1 034	87 095

Not 34 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar (Tkr)

Medelantal anställda	2007			2006		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen	1	-	1	1	-	1
Totalt moderföreningen	1	-	1	1	-	1
Koncernen totalt	1	-	1	1	-	1

Könsfördelning i företagsledningen

	2007			2006		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen						
Styrelsen	7	1	8	5	3	8
Övriga ledande befattningshavare	1	-	1	1	-	1
Totalt moderföreningen	8	1	9	6	3	9
Koncernen totalt	8	1	9	6	3	9

Ersättningar till anställda

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2007		2006	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala Kostnader
Totalt koncernen	2 254	1 767	1 642	1 140
varav pensionskostnad	-	834 *	-	491*
Totalt moderföreningen	2 254	1 767	1 642	1 140
varav pensionskostnad	-	834 **	-	491**

*) Av koncernens pensionskostnader avser 109 (88) gruppen styrelse och VD. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0).

***) Av moderföreningens pensionskostnader avser 109 (88) gruppen styrelse och VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 (0). Av pensionskostnader avsatta under 2007 avser 75 tkr år 2006.

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och övriga anställda

	2007	2007	2006	2006
	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.
Koncernen				
– Styrelse och verkställande direktör				
Annika Lundius	7	-	19	-
Lars Nordstrand	5	-	8	-
Ingolf Lundin	22	-	29	-
Carl Johan Gezelius	15	-	21	-
Hans Ödén	7	-	3	-
Ing-Marie Åhl	11	-	20	-
Titti Sandqvist	6	-	20	-
Hans G Svensson	19	-	22	-
Hans Benndorf, ordförande	31	-	33	-
Björn Lundmark	3	-	3	-
Håkan Haraldsson	4	-	-	-
Ewa Kolmodin	8	-	1	-

Gert-Ove Andréasson	8	-	-	
Victor Kindbom	3	-	-	
Nils Henrikson	7	-	-	
Anders Forsberg	21	-	-	
Johan Annell	7	-	-	
Einar Östlund	-	-	3	
Hans Högberg	-	-	15	
Jack Junel, vd	875	-	683	
Summa	1 059	-	880	-
– Övriga anställda	1 379	-	959	-
Koncernen totalt	2 438	-	1 839	-

Moderföreningen

– Styrelse och verkställande direktör	1 059	-	880	-
Övriga anställda	1 379	-	959	-
Moderföreningen totalt	2 438	-	1 839	-

Lön och arvoden:

Till fullmäktiges ordförande utgår arvode enligt överenskommelse. 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 föreningens 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.

Not 35 Kostnadsersättningar och arvode till revisorer (Tkr)

Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)	Koncernen		Moderföreningen	
	2007	2006	2007	2006
KPMG Bohlins AB				
- varav revision	350	486	334	390
- övrigt	57		57	
Summa	407	486	391	390
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB				
- varav revision	-	60	-	60
Summa	-	60	-	60
Ernst & Young AB				
- varav revision	42	-	42	-
Summa	42	-	42	-
Totalt arvode till revisionsbyråer	449	546	433	450

Not 36 (Tkr)

	Moderföreningen	
	2007	2006
Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
Förändring försäkringstekniska avsättningar	-888 065	-613 553
Förändring IB försäkringstekniska avsättningar	-	577 326
Insättning i värdesäkringsfond	1 995	2 079
Återföring nedskrivning andelar i dotterbolag	-23 537	-6 193
Orealiserat resultat placeringstillgångar	491 675	-88 691
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-105 457	74 860
Realiserade vinster	-275 360	-267 693
Avskrivningar	19	7
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-798 730	-321 858
Spec. Förändring i placeringstillgångar netto	2007	2006
Byggnader och mark	-208	-1 077
Placering i koncernföretag	112 977	1 668
Placering i aktier och andelar	-799 566	-294 299
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 047	-294 786
Placering i lån med säkerhet i fast egendom	538	131
Derivat	179 051	14 263
Valutakursförändringar placeringstillgångar	105 457	-74 860
Realisationsvinst aktier och andelar	284 882	-28 809
Realisationsvinst räntebärande	-9 522	296 502
Förändring fondlikvidfordringar och skulder	-473 625	474 435
Ränteterminer	54 567	54 567
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-537 402	147 735
	Koncernen	
	2007	2006
Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
Förändring försäkringstekniska avsättningar	-888 066	-613 553
Förändring IB försäkringstekniska avsättningar	-	577 326
Insättning i värdesäkringsfond	1 995	2 079
Återföring nedskrivning andelar i dotterbolag	-	-
Orealiserat resultat placeringstillgångar	488 968	-95 691
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-105 457	74 860
Avskrivningar	19	7
Realiserade vinster	-275 359	-267 693
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-777 900	-322 665

Spec. Förändring i placeringstillgångar netto	2007	2006
Byggnader och mark	85 792	-1 077
Placering i koncernföretag	-	-
Placering i aktier och andelar	-799 564	-294 299
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 046	-294 786
Placering i lån med säkerhet i fast egen dom	538	131
Derivat	179 051	14 263
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	-469 654	474 436
Ränteterminer	-54 567	54 567
Valutakursförändringar placeringstillgångar	105 457	-74 860
Realisationsvinst räntebärande	-9 523	296 502
Realisationsförlust aktier	284 882	-28 809
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-669 542	146 068

NOT 37 ÖVERGÅNG TILL LAGBEGRÄNSAD IFRS

Denna årsredovisning för FPK är den första som upprättas med tillämpning av lagbegränsad IFRS, vilket framgår av not 1. De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av FPKs finansiella rapport för räkenskapsåret 2007.

Redovisade effekter till följd av ändrade redovisningsprinciper.

I och med anpassningen till IFRS redovisas utbetalda pensionstillägg under eget kapital. Tidigare år har

pensionstilläggen redovisats under utbetalda försäkringsersättningar och avsättningen gjordes till fond. Fonderade medel har upplösts och uppgifterna för 2006 är omräknade enligt de ändrade redovisningsprinciperna.

Fond för orealiserade vinster har upphört i och med införandet av IFRS. Fonden är upplöst och överförd till överskottsfond vilket innebär att även fond för övriga medel är upplöst. Justeringar i eget kapital har skett avseende dessa förändringar.

Not 38 Avstämning totalavkastningstabell (Mkr)	2007
Moderföreningen	
Aktier	3 168
Skillnad värderingskurs	-
Räntebärande	4 795
Skillnad värderingskurs	-16
Fastigheter	911
Skillnad värderingskurs	-

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 2007 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 2007 hade styrelsen sju sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

Ledamöter och suppleanter

Hans Benndorf, ordförande
 Ingolf Lundin, vice ordförande
 (200701-200703, 200709-200712)
 Carl Johan Gezelius tf vice ordf. (200703-200709)
 Nils Henrikson
 Ewa Kolmodin
 Lars Nordstrand
 Hans G Svensson
 Gert-Ove Andréasson

Elisabeth Ankarcrona
 Nils-Håkan Haraldsson
 Victor Kindbom
 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 strategi 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 / Ordinarie

Henrik Rättzén, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB
 (tom 2007-11)
 Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB
 (from 2007-12)
 Malin Löfbom, auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB
 Anna Peyron, auktoriserad revisor, Ernst & Young AB
 (förordnandet upphört 2007-06)

Utsedd av

Fullmäktige
 Fullmäktige
 Fullmäktige
 Finansinspektionen

UNDERSKRIFTER

Stockholm 2008-04-22



Hans Benndorf
Styrelseordförande




Ingolf Lundin
Vice styrelseordförande




Gert-Ove Andréasson



Carl Johan Gezelius
Vice styrelseordförande
(200703-200709)



Nils Henrikson



Ewa Kolmodin



Lars Nordstrand




Hans G Svensson



Jack Junel
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 april 2008



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Malin Löfbom
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

*Till fullmäktige i Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK
Org nr 802005-6142*


Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK för år 2007. 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, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 och koncernredovisningen samt att utvärdera 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 en rättvisande bild av försäkringsföreningens 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 och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 april 2008



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Malin Löfbom
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

Avsättning för oreglerade skador

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

Derivatinstrument

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

Erforderlig solvensmarginal

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

Driftskostnader

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration och försäljning.

Fribrevsuppräknning

Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräknning 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.

Kapitalbas

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

Kapitalavkastning

Driftsnettot från byggnader och mark, ränteutgifter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, reavinster/reaförluster 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).

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.

Orealiserade värdeförändringar

på placeringstillgångar
Positiv eller negativ förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen.

Pensionsåtaganden

Värdet av intjänade garanterade försäkringsersättningar och fördelad återbäring.

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst

Inbetalda och tillgodoförda premier samt återbäring i form av fribrevsuppräknning 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.

Solvenskvote

Beräknas som kapitalbasen dividerad med erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten ska minst uppgå till ett (1).

Skatt

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

Swapränta

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

Särskilda 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.



FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA

Postadress: Box 18, 101 20 Stockholm

Besöksadress: Klarabergsviadukten 90 B

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

Org.nr: 802005-6142

www.fpk.se