



ÅRSREDOVISNING 2010



Försäkringsbranschens Pensionskassa för räkenskapsåret 1 januari – 31 december

Innehåll

2010 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

Det är nu mer än två år sedan som världen skakades av en djup finanskris. Med stöd av finansstimulanser och rekordlåga räntenivåer undveks en långvarig djup recession. De underliggande kreditproblemen är dock inte undanröjda även om världsekonomin stabiliserades 2009. Under 2010 kom skuldproblemen återigen i fokus i och med att Grekland med flera andra skuldyngda stater har svårt att på egen hand klara sin finansiering.

I augusti tyngde dessutom negativ ekonomisk statistik från USA som indikerade att tillväxten i ekonomin var på väg att vika tillbaka. Det fick till följd att investerare världen över sökte sig från aktier till säkrare placeringar. I Sverige föll de långa obligationsräntorna hastigt till samma nivåer vi hade vid slutet av finanskrisen 2008.

Under andra halvåret 2010 har dock optimismen återkommit och inte minst Sveriges ekonomi har utvecklats starkt. Finansmarknaderna har återigen valt att förlita sig på att tillväxten i ekonomin kommer att fortgå och att Europa har verktyg och politisk förmåga att hantera skuldproblematiken. Framtiden får utvisa om så också är fallet.

FPK hade en konsolidering på 101 procent vid utgången av 2008. Sedan dess har vi prioriterat att till en begränsad risk stabilt öka vår konsolidering. Vid utgången av 2010 låg konsolideringen på 119 procent och årets avkastning uppgår till 6,5 procent. Konsolideringen har under hela 2010, trots turbulensen på finansmarknaderna, varit på betryggande nivåer. Årets avkastning uppfyller väl vårt mål att klara pensionsskuldens utveckling inklusive årets inflation. Vi kommer att fortsätta prioritera stabilitet i våra nyckeltal framför att öka risk i syfte att maximera kapitalavkastning.

Årets resultat på 639 Mkr är hänförligt till den goda kapitalavkastningen. Förvaltningskostnadsprocenten har sjunkit till 0,24 (0,26) procent till följd av att driftkostnaderna är på samma nivå som föregående år samtidigt som tillgångarna har ökat i värde. Det är glädjande att se att antal försäkrade ökat under året till följd av att flera större medlemsbolag har valt FPK som leverantör.

En ny försäkringsrörelselag träder i kraft under 2011. Nuvarande regelverk är föråldrat och vi ser positivt på att det ersätts med ny lagstiftning även om det medför en del merarbete under en övergångsperiod. FPK kommer att innan år 2014 behöva söka nytt tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet i enlighet med den nya lagen. Det råder fortfarande osäkerhet om FPK fullt ut även kommer att omfattas av Solvens II regelverket. Finansdepartementet har tillsatt en utredning som ska ta fram underlag för hur Solvens II direktivet ska införas i svensk rätt. De lämnar sin rapport under hösten 2011 och då, om inte förr, klarnar bilden av hur FPK kommer att beröras av Solvens II.

2010 har inneburit att FPK ytterligare stärkt sin ställning och jag riktar ett stort tack till FPKs anställda, Skandikon och andra leverantörers förtjänstfulla insatser och engagemang.

Stockholm i februari

Åke Gustafson

2010 I SAMMANDRAG, MODERFÖRENINGEN

- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 6,5 (5,2) procent.
- Årets resultat efter skatt uppgick till 639 (1 661) Mkr.
- Vid utgången av 2010 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 119 (113) procent.
- Solvensgraden uppgick till 147 (140) procent.
- Premieinkomsten för 2010 uppgick till 590 (599) Mkr.
- KPI ökade med 1,42 procent under perioden september 2009 till september 2010. Under samma period föregående år sjönk KPI med 1,55 procent. För pensioner med basår t o m 2009 sker därför ingen uppräknings. Utgående pensioner med basår 2010 räknas upp med 1,42 procent. Fribrev och återbäring på löpande försäkringar räknas upp med 1,42 procent. Finansiering av uppräknings av fribrev sker med medel från överskottsfonden.

FAKTA OM FPK

Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK, förvaltar tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller har varit anställda i försäkringsbranschen. FPK förvaltar avdelning 2 i FTP planen som gäller fr o m 1 januari 2008. Planen baseras på ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation, FAO och FTF samt ett kollektivavtal mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas Riksförbund och Sveriges Ingenjörer.

FPK förvaltar 9,6 miljarder kronor åt ca 25 700 försäkrade och 142 anslutna företag (arbetsgivare) som betalar premier.

Förvaltningsberättelse

ORGANISATIONEN

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK (org.nr. 802005-6142) 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 härnäst efter Skandikon. FPK har 3 anställda, för mer information om anställda se not 33.

FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa organisationer. Verksamheten inom försäkrings-, ekonomi- och finansadministrationen är outsourcad till Skandikon. FPK hade under året ett separat avtal med SEKAB gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. Vid årsskiftet har BAS Förvaltning AB tagit över den tekniska förvaltningen. Merparten av den operativa kapitalförvaltningen är outsourcad till flera externa förvaltare.

VERKSAMHETEN

FPK förvaltar, i enlighet med FTP-planen, tjänstepensionsförsäkringar för personer som är anställda eller har varit anställda inom försäkringsbranschen. Tjänstepensionsförsäkringen kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet och omfattar sjukpension, ålderspension och efterlevandepension. I ålderspensionen ingår en kompletterande pension (FTPK).

FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen skall infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensions-tillägg.

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.

FPK har genomfört en årlig översyn av samtliga policies och riktlinjer för att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen uppfyller de legala kraven.

De totala driftkostnaderna minskade under året med ca 1 miljon kronor. Driftkostnaderna för försäkringsrörelsen ökade samtidigt som kostnaderna för finansförvaltningen minskade.

Förvaltningskostnadsprocenten minskade från 0,26 procent till 0,24 procent.

Från och med den 1 januari 2010 tillämpar FPK full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade regler från Finansinspektionen. Några väsentliga resultateffekter eller värdeförändringar vid övergången till full IFRS har inte identifierats.

I april 2011 kommer en ny Försäkringsrörelselag att träda ikraft. FPK kan fortsätta att bedriva sin verksamhet enligt nuvarande regelverk men måste ansöka om tillstånd enligt den nya lagen före utgången av 2014. FPK kan även komma att omfattas av Solvens II och följer därför utvecklingen om införandet och avvaktar Solvens II utredningen som kommer att vara klar den 31 augusti 2011. Arbete för att anpassa verksamheten har påbörjats även om det fortfarande råder oklarhet om hur FPK kan komma att påverkas.

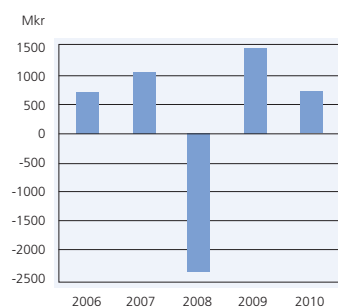
Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

ÅRETS RESULTAT

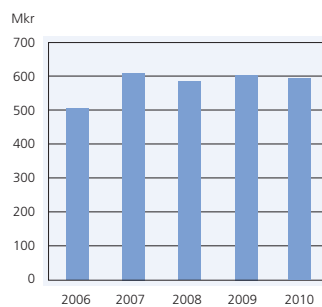
Årets resultat efter skatt uppgick till 639 (1 661) Mkr. Försäkringsavsättningarna marknadsvärderas utifrån rådande marknadsräntor. Dessa ändrades marginellt under året vilket gav upphov till en ökning av försäkringsavsättningarna om ca 59

(1 153) Mkr. Inom placeringstillgångarna bidrog aktieinnehavet, framförallt de svenska aktierna, starkt positivt till resultatet. Totala nettot för kapitalavkastningen uppgick till 292 (465) Mkr.

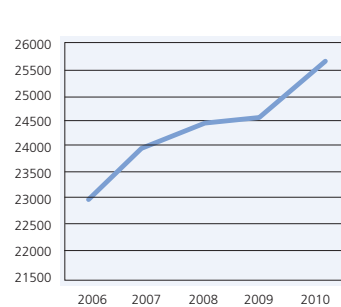
Årets resultat



Premieinkomst



Antal försäkrade



PREMIEINKOMST

Premieinkomsten för 2010 uppgick till 590 (599) Mkr. Ökningen av löpande premier, till följd av nya medlemsbolag, med 32 Mkr och av engångspremier med 3 Mkr motverkas av att bidraget från överskottet, för att finansiera fribrevsuppräknningen minskade med 42 Mkr. FPKs premieinkomst kommer successivt att minska till följd av att FTP planens förmånsbestämda del ersätts av premiebestämd plan för nya generationer.

Premieinkomst, Mkr	2010	2009
Löpande premier	428	397
Engångspremier*	122	119
Fribrevsuppräkning**	45	87
Avgivna premier***	-5	4
Summa premieinkomst	590	599

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

**Fribrevsuppräknningen avser uppräknningen per 1 januari 2011 och uppgick till 45 (87) Mkr och utgör huvudsakligen en kompensation för inflationen.

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

KAPITALAVKASTNING

2010 blev ett ytterligare år med turbulens på finansmarknaderna. Året inleddes med överraskande god tillväxt i världsekonomin och tilltro fanns om en god återhämtning efter finanskrisen. Efter en positiv inledning på året kom tiden i kapp de länder som inte har haft sina ekonomier i balans. Flera länder inom Europa har stora skuldproblem som de inte längre kan hantera utan stöd från omvärlden. Oron för att problemen skulle leda till betalningsinställelse med efterföljande följd effekter inom Europas finanssystem ledde till snabbt sjunkande aktiekurser och räntenivåer. Centralbankerna ökade sina stödåtgärder och vidhöll en extremt expansiv penningpolitik. I augusti kom dessutom tecken på att återhämtning i USAs arbets- och bostadsmarknad avstannat och oron ökade för att den amerikanska ekonomin skulle avmattas. Sedan dess har dock såväl ekonomisk statistik som bolagsrapporter pekat på att den globala tillväxten har fortsatt och finansmarknaderna har repat nytt mod, vilket lett till stigande aktiekurser och stigande räntenivåer under andra halvåret.

Tillväxtmarknader såsom Kina, har varit drivande och visade fortsatt styrka under hela året. Valutemarknaden har uppvisat stora rörelser där både euro som amerikanska dollar försvagats med anledning av centralbankernas expansiva penningpolitik. Detta har å andra sidan medfört stark prisutveck-

ling på råvarumarknaden. Ytterligare faktorer på prisutvecklingen för råvaror är även den goda efterfrågan på råvarumarknaden från tillväxtmarknaderna med Kina i spetsen.

FPK har fram till september månad bibehållit en stor andel räntebärande tillgångar i portföljen.

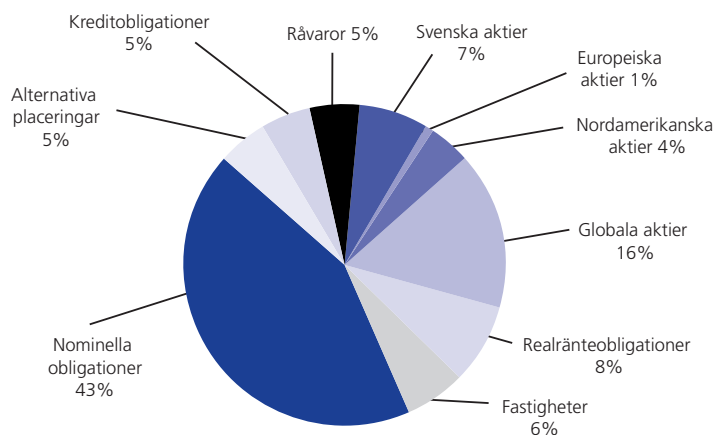
Under andra halvåret har exponeringen mot räntor minskats till fördel för aktiemarknaden. FPK investerade i råvaror under första halvåret samt utökade allokeringen till alternativa investeringar. FPKs fastigheter har dessutom bidragit starkt till avkastningen.

För årets utfall inom kapitalavkastningen hänvisas till nedanstående Totalavkastningstabell.

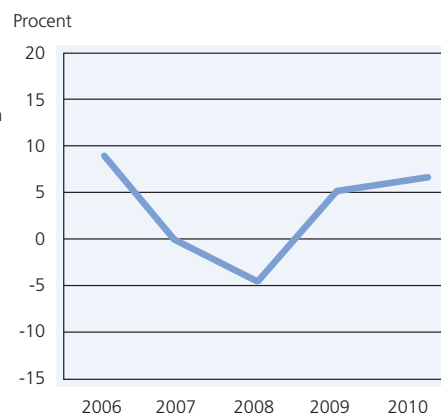
Totalavkastningstabell för Moderföreningen

Tkr	Marknadsvärde 2010-12-31	Andel %	Marknadsvärde 2009-12-31	Andel %	Totalavkastning 2010	Totalavkastning 2009
Aktier och andelar						
Svenska aktier/andelar	461	0,0%	228	0,0%	97,1%	74,0%
Sverigefonder	659 862	6,9%	332 051	3,7%	19,6%	52,0%
Globala fonder	2 398 131	25,1%	1 825 257	20,4%	8,8%	17,8%
Råvaror	495 863	5,2%	-	-	12,2%	-
Derivat	19 516	0,2%	7 905	0,1%	-	-
Summa aktier och andelar	3 573 833	37,4%	2 165 441	24,3%	11,8%	22,3%
Räntebärande (svenska)						
Nominella obligationer	3 536 390	37,0%	3 861 796	43,3%	2,9%	0,1%
Kreditobligationer	531 248	5,6%	846 299	9,5%	2,3%	6,0%
Realräntebärande fonder	772 252	8,1%	759 506	8,5%	4,8%	3,7%
Räntebärande fonder	189 826	2,0%	489 815	5,5%	0,2%	0,0%
Likvida medel	273 079	2,9%	144 032	1,6%	0,0%	0,0%
Derivat	108 645	1,1%	90 029	1,0%	-	-
Summa räntebärande	5 411 440	56,7%	6 191 477	69,4%	3,3%	0,5%
Fastigheter (svenska)						
Summa fastigheter	565 022	5,9%	570 906	6,4%	16,5%	8,5%
Total	9 550 295	100,0%	8 927 824	100,0%	6,5%	5,2%

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendationer. Värdering av placeringstillgångar har gjorts till slutkurs. Skillnaden mellan Totalavkastningstabellen och övrig finansiell rapportering specificeras i not 35.



Total avkastning



FPKs placeringstillgångar är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande papper, fastigheter samt alternativa placeringar. Fördelningen av tillgångar per 2010-12-31 framgår av diagrammet ovan.

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar består dels av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering. Utöver försäkringsersättningar utbetalas också pensions-tillägg. Pensionstillägget är ingen garanterad för-mån och fr om 2008 redovisas denna inte över resultaträkningen.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 386 (371) Mkr varav utbetalda pensioner svarade för 381 (366) Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkring-ersättningar uppgick till 5,2 (5,5) Mkr.

Utbetalda pensioner, Mkr

	Grundpension före värdesäkring	
	2010	2009
Ålderspension	334	320
Sjukpension	25 *	25
Efterlevandepension	22	21
Summa	381	366

*varav 5 Mkr utgör särskild löneskatt

Förändringar i avsättning för oreglerade skador

Årets avsättningar för oreglerade skador har minskat med 3 (42) Mkr. Den relativt låga minskningen jämfört med föregående år, förklaras av att

nyinsjuknandet under 2010 ökat och avsättningen för nya sjukfall inträffade under 2010, är mer än dubbelt så stor som jämfört med 2009. Äldre sjukfall har dock i högre grad än förväntat blivit friska vilket bidrar till en sänkning av oreglerade skador.

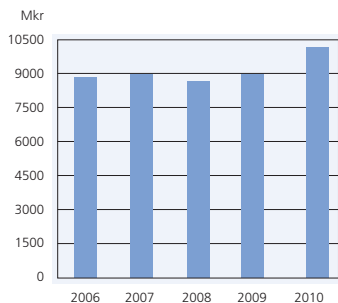
Förändringar i livförsäkringsavsättningar

Årets livförsäkringsavsättningar har ökat med 63 Mkr. Livförsäkringsavsättningarna värderas med en marknadsränta (räntekurva). Räntekurvans marginella förändring sedan föregående årsskifte förklarar delvis förändringen jämfört med föregående år. Exempelvis är den tioåriga statsobligationsräntan i princip oförändrad från årsskiftet 2009-12-31 (3,3 procent) till 2010-12-31 (3,275 procent). Att inbetalda premier överstiger årets utbetalningar bidrog i större omfattning till ökningen.

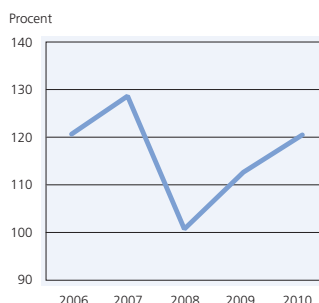
KOSTNADER

FPKs totala driftskostnader uppgick till 34 (35) Mkr. Kostnaderna för försäkringsrörelsen ökade och uppgick till 17,2 (16,9) Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkrings-ersättningar minskade något och uppgick till 5,2 (5,5) Mkr. Kostnader för finansförvaltningen minskade till 11,1 (11,9) Mkr. Kostnad för fastighetsförvaltningen ligger oförändrat kvar på 0,7 (0,7) Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten minskade något till 0,24 (0,26) procent.

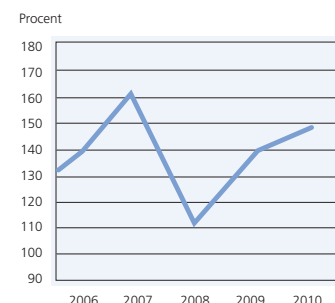
Förvaltad kapital



Kollektiv konsolideringsgrad



Solvensgrad



KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 119 (113) procent att jämföras med den av styrelsen beslutade målnivån på 135 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån tillåts variera inom intervallet 105 till 150 procent. FPK har under 2010 arbetat för att stärka konsolideringen. Nyckeltalen förbättrades under hösten och både konsolidering och solvens har påverkats positivt av att tillgångssidan stärkts.

Solvensgraden uppgick till 147 (140) procent.

RISKER*Mål och principer*

I FPKs verksamhet ingår att hantera risker såsom försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Genom ett kontrollerat och affärsmässigt risktagande skapar FPK värden för medlemmarna i form av försäkringsskydd och god avkastning. Riskerna ska hanteras så att FPK vid var tidpunkt ska kunna infria sina åtaganden mot de försäkrade. 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 procent på 3 års sikt, får vara högst 5 procent. Styrelsen kan besluta att överstiga denna nivå då särskilda åtgärder behöver vidtas. Risknivån får dock aldrig vara högre än att sannolikheten för att FPKs solvens, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 100 procent på 3 års sikt, är högst 1 procent. Överskottet av buffertkapital, enligt Finansinspektionens Trafikljus, ska alltid utgöra minst 5 procent av de totala placeringsstillgångarna.

Organisation och riskhantering

FPKs styrelse har huvudansvaret för riskhanteringen. Styrelsen fastställer policier 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 därför strävar FPK mot att minimera outsourcingrisken dels genom tydliga avtal med respektive leverantör, dels genom policier och riktlinjer.

Compliance ansvarar för implementering och uppföljning av beslutade policier och utför riskanalyser. Internrevision ansvarar för oberoende granskning och uppföljning av den interna styr-

ningen och kontrollen. Policier och rutiner revideras regelbundet för att säkerställa att de motsvarar aktuella regelverk och villkor för FPKs åtaganden. Skandikon rapporterar regelbundet, till FPKs ledning och styrelse, eventuella avvikelser för samtliga underleverantörer. Rapporteringen omfattar beräkningar, uppföljningar och utförda kontroller för de olika risker som hanteras inom ramen för FPKs verksamhet.

Risker

Investeringar i olika finansiella instrument innebär exponering för olika typer av risker. För FPKs del är ränterisken och aktierisken de största finansiella riskerna. FPKs riskuppföljning baseras på återkommande beräkningar av sannolikheten för att gränsvärdena passeras för konsolidering och solvens vid portföljförändringar samt i Finansinspektionens Trafikljus. FPK har under 2010 klarat kraven enligt Trafikljuset.

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 sk livsfallrisken som dominerar, dvs risken för att en person i genomsnitt lever längre än beräknat.

Genom att dels följa upp resultatet av dödlighetsantagandet i föreningen, dels följa utvecklingen i samhället i stort erhålls en god bild av tillförlitligheten i antagandena. För att säkerställa åtagandena måste det finnas tillgångar som med god marginal täcker skulden till de försäkrade. FPKs erfarenhet av tjänstepensioner ger goda förutsättningar att hantera de försäkringsrisker som är förknippade med försäkringsbeståndet, se vidare not 2 Upplysningar om risker.

FLERÅRSÖVERSIKT

Moderföreningen	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat, mkr					
Premieinkomst	590	599	570	616	499
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	292	465	-461	506	538
Orealiserade vinster/förluster	260	-118	161	-492	89
Försäkringsersättning	-386	-371	-357	-330	-361
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	680	1 709	-2 225	1 100	782
Årets resultat	639	1 661	-2 280	1 065	730

Ekonomisk ställning, mkr

Balansomslutning	9 678	9 070	8 720	9 042	10 370
Placeringstillgångar	9 177	8 668	8 318	8 585	8 372
Försäkringstekniska avsättningar	6 395	6 336	7 489	5 369	6 257
Konsolideringskapital	3 140	2 595	1 081	3 480	2 446
Kollektivt konsolideringskapital	1 525	1 025	73	1 933	1 394
Erforderlig solvensmarginal	271	268	312	224	273
Kapitalbas	3 108	2 569	1 059	3 451	2 423

Nyckeltal, %

Direktavkastning	2,9	3,3	3,3	3,4	3,1
Totalavkastning	6,5	5,2	-4,2	0,1	7,9
Förvaltningskostnadsprocent	0,24	0,26	0,28	0,28	0,31
Kollektiv konsolideringsgrad	119	113	101	128	121
Solvens	147	140	113	163	140

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2010	2009	2010	2009
Premieinkomst	3	589 572	598 542	589 572	598 542
Kapitalavkastning, intäkter	4	822 467	3 157 544	823 896	3 151 363
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	630 745	703 116	620 745	703 116
Övriga tekniska intäkter	6	21	11	21	11

Försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar	7	-386 343	-371 294	-386 343	-371 294
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		3 306	41 790	3 306	41 790

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Förändring i Livförsäkringsavsättning		-62 507	1 110 805	-62 507	1 110 805
Driftskostnader	8	-17 228	-16 926	-17 228	-16 926
Kapitalavkastning, kostnader	9	-533 911	-2 689 130	-531 421	-2 686 844
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-360 276	-823 144	-360 276	-821 090
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		685 846	1 711 314	679 765	1 709 473

Icke-teknisk redovisning

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		685 846	1 711 314	679 765	1 709 473
Avkastning skatt		-40 641	-48 533	-40 641	-48 533
Årets resultat		645 205	1 662 781	639 124	1 660 940

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, Tkr

Årets resultat		645 205	1 662 781	639 124	1 660 940
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		645 205	1 662 781	639 124	1 660 940

RESULTATANALYS

Moderföreningen

Tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd försäkring	Risikförsäkring
Premieinkomst	589 572	516 255	11 293	62 024
Övriga tekniska intäkter	21	-	21	-
Kapitalavkastning intäkter	823 896	725 474	73 942	24 480
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	620 745	546 592	55 710	18 443
Utbetalda försäkringsersättningar	-386 343	-320 936	-34 938	-30 469
Förändring i avsättning för oregl skador	3 306	-	-	3 306
Förändring i livförsäkringsavsättning	-62 507	-76 521	14 014	-
Driftskostnader	-17 228	-12 944	-1 016	-3 268
Kapitalavkastning kostnader	-531 421	-467 938	-47 693	-15 790
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-360 276	-317 238	-32 334	-10 704
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	679 765	592 744	38 999	48 022
Varav avvecklingsresultat	-	-	-	25 083
Avkastningsskatt	-40 641	-36 882	-3 759	-
Årets resultat enligt RR	639 124	555 862	35 240	48 022

BALANSRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	12	550 000	571 000	449 000	480 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	13	60	60	71 141	71 141
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	14	3 561 021	2 152 777	3 561 021	2 152 777
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	4 908 976	5 829 145	4 908 976	5 829 145
Derivat	16	186 676	134 779	186 676	134 779
Summa placeringstillgångar		9 206 733	8 687 761	9 176 814	8 667 842
Fördringar					
Fördringar avseende direktförsäkring	17	902	1 136	902	1 136
Övriga fordringar	18	4 105	4 495	3 595	4 065
Summa fordringar		5 007	5 631	4 497	5 201
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	19	28	25	28	25
Likvida medel/Kassa och bank		307 842	191 444	305 425	185 152
Summa andra tillgångar		307 870	191 469	305 453	185 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		187 564	190 339	187 564	190 339
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 301	21 120	4 267	21 089
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		191 865	211 459	191 831	211 428
SUMMA TILLGÅNGAR		9 711 475	9 096 320	9 678 595	9 069 648

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	21				
Överskottsfond	22	2 410 243	872 312	2 383 521	847 431
Värdesäkringsfond	23	85 258	60 678	85 258	60 678
Årets resultat		645 205	1 662 781	639 124	1 660 940
Summa eget kapital		3 140 706	2 595 771	3 107 903	2 569 049

Försäkringstekniska avsättningar

Livförsäkringsavsättning	24	6 207 785	6 145 279	6 207 785	6 145 279
Avsättning för oreglerade skador	25	187 485	190 791	187 485	190 791
Summa försäkringstekniska avsättningar		6 395 270	6 336 070	6 395 270	6 336 070

Skulder

Övriga skulder	26				
Derivat		110 963	93 952	110 963	93 952
Övriga skulder		24 112	28 544	24 136	28 711
Summa övriga skulder		135 075	122 496	135 099	122 663

Upplupna skulder och förutbetalda intäkter

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	40 424	41 983	40 323	41 866
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 424	41 983	40 323	41 866
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		9 711 475	9 096 320	9 678 595	9 069 648

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	28	9 261 074	8 725 162	9 261 074	8 725 162
Ansvarsförbindelser	29	-	-	721	1 105
Åtaganden	-	inga	inga	inga	inga

Rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen
Tkr

	Värdesäkrings- fond	Överskotts- fond	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2009-01-01	57 364	3 311 849	-2 285 244	1 083 969
Disposition av föregående års resultat	-	-2 285 244	2 285 244	-
Uttag ur värdesäkringsfond	-17 557	-	-	-17 557
Insättning i värdesäkringsfond	20 871	-2 314	-	18 557
Fribrevsuppräknig *	-	-87 389	-	-87 389
Årets pensionstillägg	-	-64 590	-	-64 590
Årets resultat/tillika totalresultat	-	-	1 662 781	1 662 781
Utgående eget kapital 2009-12-31	60 678	872 312	1 662 781	2 595 771
Disposition av föregående års resultat	-	1 662 781	-1 662 781	-
Insättning i värdesäkringsfond	24 580	-5 032	-	19 548
Fribrevsuppräknig *	-	-45 166	-	-45 166
Årets pensionstillägg	-	-74 652	-	-74 652
Årets resultat/tillika totalresultat	-	-	645 205	645 205
Utgående balans 2010-12-31	85 258	2 410 243	645 205	3 140 706

Moderföreningen
Tkr

	Värdesäkrings- fond	Överskotts- fond	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2009-01-01	57 364	3 281 829	-2 280 105	1 059 088
Disposition av föregående års resultat	-	-2 280 105	2 280 105	-
Uttag ur värdesäkringsfond	-17 557	-	-	-17 557
Insättning i värdesäkringsfond	20 871	-2 314	-	18 557
Fribrevsuppräknig *	-	-87 389	-	-87 389
Årets pensionstillägg	-	-64 590	-	-64 590
Årets resultat/tillika totalresultat	-	-	1 660 940	1 660 940
Utgående eget kapital 2009-12-31	60 678	847 431	1 660 940	2 569 049
Disposition av föregående års resultat	-	1 660 940	-1 660 940	-
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	24 580	-5 032	-	19 548
Fribrevsuppräknig *	-	-45 166	-	-45 166
Årets pensionstillägg	-	-74 652	-	-74 652
Årets resultat/tillika totalresultat	-	-	639 124	639 124
Utgående balans 2010-12-31	85 258	2 383 521	639 124	3 107 903

* 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 (enligt Trafikljusrapport)		-1 192 182
Förändring marknadsräntor (-1 %)		
Påverkan på placeringstillgångar	479 115	-
Påverkan på livförsäkringsavsättningar	-1 203 478	
Netto	-	-724 363
Stresstest fastigheter enligt Trafikljusrapport, (-35 %)	-	-192 500
Negativa valutakursförändringar (-10 %)	-	-293 532

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Koncernen**

Tkr	Not	År 2010	År 2009
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		685 846	1 711 314
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-242 656	-1 218 372
Betald skatt		-44 618	-52 667
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		398 572	440 275

Förändring placeringstillgångar netto	34	-303 748	-444 282
Förändring av rörelsefordringar		23 606	31 672
Förändring av rörelseskulder		-2 013	6 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten		116 416	34 013

Investeringsverksamheten

Investering materiella tillgångar		-18	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18	-34

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		116 398	33 979

Förändring i likvida medel

Likvida medel vid periodens början		191 444	157 456
Periodens kassaflöde		116 398	33 979
Likvida medel vid periodens slut		307 842	191 444

Under perioden erhållen ränta är 338 141 tkr (315 454) tkr.
Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Kassaflöde Moderförening			
Tkr	Not	År 2010	År 2009
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		679 765	1 709 473
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-232 656	-1 220 426
Betald skatt		-44 112	-48 526
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		402 997	440 521
Förändring i likvida medel			
Förändring placeringstillgångar netto	34	-303 748	-444 282
Förändring av rörelsefordringar		23 689	32 099
Förändring av rörelseskulder		-2 647	2 903
Kassaflöde från den löpande verksamheten		120 291	31 241
Investeringsverksamheten			
Investering materiella tillgångar		-18	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18	-34
Finansieringsverksamheten			
		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		120 273	31 207
Förändring i likvida medel			
Likvida medel vid periodens början		185 152	153 945
Periodens kassaflöde		120 273	31 207
Likvida medel vid periodens slut		305 425	185 152
Under perioden erhållen ränta är 338 129 (315 454) tkr. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.			

NOT 1 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 2008:26 och 2009:12, Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 för koncernen och RFR 2 i moderföretaget.

Från och med den 1 januari 2010 tillämpar FPK full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade regler från Finansinspektionen. Moderföreningen tillämpar sk lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS 2008:26 och RFR 2. Denna årsredovisning innehåller de första fullständiga finansiella rapporterna upprättade i enlighet med full IFRS i koncernen. I not 36 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till full IFRS i förekommande fall har påverkat FPKs finansiella resultat och ställning. Några väsentliga resultat-effekter eller värdeförändringar vid övergången till IFRS har inte identifierats.

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

Upprättande av redovisning i enlighet med IFRS kräver att ledningen gör uppskattningar och bedömningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av de intäkter, kostnader, tillgångar, skulder och eventuella förpliktelser som presenteras i redovisningen. Dessa uppskattningar och bedömningar, 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.

Förändrad rapportstruktur

RFR 2 anger att ändrade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska tillämpas. Av IAS 1 följer att fullständiga finansiella rapporter utgörs av en

balansräkning, en rapport över totalresultat, en resultaträkning, en rapport över förändring i eget kapital och en kassaflödesanalys. En effekt av detta, jämfört med tidigare årsredovisningar är att en rapport över totalresultatet tillkommit efter resultaträkningen. För FPK är årets resultat lika med totalresultat.

Konsolideringsprinciper

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

Utländsk valuta

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

Försäkringsavtal

Värdering av försäkringstekniska avsättningar
Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för redan inträffade sjukfall. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar (skulden till de försäkrade) för tjänstepensionsförsäkring skall aktsamma antaganden gälla. De aktsamma antagandena ska göras för diskonteringsränta, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader, avkastningsskatt och förändringar i befintliga försäkringsavtal. Vid tillämpning av aktsamhetsprincipen gäller att realistiska värderingar av åtaganden ska gälla. Explicita säkerhetstillägg ska inte förekomma annat än i situationer där utfallet bedöms särskilt osäkert. Vid osäkerhet i val mellan två likvärdiga modeller

används den modell som ger den högsta beräknade avsättningen. Med de aktsamma antagandena ska skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en riskfri ränta för motsvarande löptid. Enkelt uttryckt har den riskfria räntan bestämts som genomsnittet av statsobligationer och säkerställda obligationer 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 placerings-tillgångar 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, realise-

rade 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.

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 IAS 17 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. Verkligt värde för räntebärande värdepapper har fastställts som noterad köpkurs på marknadsplatsen OMX via SIX. För kreditobligationer hämtas värderingen från respektive motpart. Värdeförändringar under en period, såväl orealiserade som realiserade, redovisas via resultaträkningen. För de tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde genom olika värderingstekniker vilka redovisas i tabell nedan samt i not.

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 bedömer att osäkerheten är för stor för att verkligt värde ska kunna fastställas på ett tillförlitligt sätt för hela innehavet i onoterade aktier. Alternativa aktiemarknaden används som priskälla för ett innehav, övriga redovisas till ett värde av 0 kr.

Lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta enligt avtal.

Ansvarsförbindelser

FPK har en ansvarsförbindelse i form av delägarskap i handelsbolag.

Nedanstående tabell visar hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument som värderas till verkligt värde. De olika nivåerna innebär följande:

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Swaptioner bedömdes föregående år ligga under nivå 3. Fr o m 2010 bedöms de ligga under nivå 2 eftersom de värderas utifrån en etablerad värderingsmodell Black 76.

TYP	INSTRUMENT	KLASS	MODELL
Räntebärande värdepapper	Nominella obligationer, realobligationer, FRN	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	FRN	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
Aktier	Noterade	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Onoterade	Nivå 3	FPKs egen värdering- uppgift från 2-3 finansiella institut/banker som prissätter
Derivat	Valutatermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Räntetermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Swaption	Nivå2	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
	Aktieindexoption	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
	Ränteswapp	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade räntor
Fonder	Räntefond	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Hedge fonder, Derivatfond	Nivå 1,2	Prissättning på noterad handelsplats, Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart.

Fördelning av marknadsvärde per instrument redovisas i not 30.

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 FPK strävar, förutom genom policies och riktlinjer, mot att minimera outsourcingrisken genom tydliga avtal med respektive leverantör. FPKs ledning följer månatligen upp den utlagda verksamheten för att säkerställa att den utförs i enlighet med överenskomna leveransriktlinjer. 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 inte 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. Alla produkter är tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen för personer som är anställda eller varit anställda i försäkringsbranschen.

Sjuk- och premiebefrielseförsäkring är riskförsäkring. Ersättning utgår vid försäkringsfall under premiebetalningstid. Ingen rätt till försäkringsersättning kan uppstå när premiebetalningen upphör. Ålders- och familjepensionsförsäkring har karaktär av sparande. Pensionsrätt tjänas in under den tid

som premier betalas. Den intjänade pensionsrätten gäller även om premiebetalningen upphör i förtid.

På grund av försäkringarnas karaktär och sammansättning samt portföljens storlek 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 föreningens 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. Finansinspektionens regler anger tydligt hur diskonteringsräntan bestäms för beräkning av avsättningarna. Det betyder enkelt uttryckt att skulden kassaflödesuppdelas och diskonteras med en marknadsränta med motsvarande löptid. Marknadsräntan är genomsnittet av räntan på statspapper (omräknat till nollkupongräntor) och motsvarande säkerställda obligationer. Avsättningarnas känslighet för antaganden om dödlighet, sjuklighet och diskonteringsränta analyseras regelbundet och ingår även i Trafikfluset.

Vid 20 procent förändring (minskning) av dödlighetsantagandet ökar FTA med 373 Mkr. En minskning av dödlighetsantagandet med 20 procent 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 procent) nedgång av diskonteringsräntan ökar FTA med 1 203 Mkr. 1 procent nedgång av diskonteringsräntan betyder att räntekurvan som används vid diskontering sänks med 1 procent genomgående (parallellflyttning). Om marknadsräntan går ner med 1

procent kommer å andra sidan FPKs räntebärande tillgångar att öka i värde vilket delvis motverkar ökningen i försäkringstekniska avsättningar. Dessa nettoeffekter analyseras varje månad (se även Ränterisker nedan). Kapitalkravet för sjuklighetsrisker enligt Finansinspektionens Trafikljus är 50 Mkr.

Finansiella risker

FPK möter i sin verksamhet olika typer av finansiella risker 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 procent av de totala placeringstillgångarna. Kreditrisken uppgick till 41,6 Mkr i Trafikljuset 2010-12-31. Den totala kreditriskexponeringen uppgick till 5,0 Mdkr. Nedan redovisas räntebärande innehav per emittent.

Tkr	Exponering utan beaktande av statsgarantier	Statsgarantier	Exponering med beaktande av statsgarantier
Emittent			
Svenska staten	2 444 660	2 444 660	-
Nordbanken	381 989		381 989
Swedbank	549 854		549 854
SHB	379 623		379 623
SEB	493 664		493 664
Stockholmsleder AB	33 882	33 882	-
Credit Suisse	8 252		8 252
Danska staten	25 625	25 625	-
Danske Bank	6 076		6 076
DNB Nor Bank	11 004		11 004
Royal Bank Scot.	8 669		8 669
Barclays Bank	13 196		13 196
Banco Bilbao	2 284		2 284
Standard Ch Bank	12 357		12 357
SNS Bank Nv	11 225		11 225
France Telecom	8 988		8 988
Lloyds TSB Bank	7 860		7 860
National Grid	7 798		7 798
Zurich Fin. USA	10 878		10 878
Övriga utländska emittenter	394 205		394 205
Alfred Berg	189 826		189 826
	5 001 915	2 504 167	2 497 748

Ränterisker

FPK är exponerat för ränterisk i och med att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Exponeringen finns även i de försäkringstekniska avsättningarna eftersom de marknadsvärderas och påverkas därmed av marknadsräntans rörelser. Om marknadsräntan sjunker ökar tillgångarna i värde vilket motverkas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar i värde. Nettoeffekten av dessa värdeförändringar analyserar FPK månadsvis. Ränterisken netto dvs inklusive effekten av skuldens förändring, enligt Trafikljuset 2010-12-31 uppgick till 745,5 Mkr.

Valutarisk

FPKs pensionsåtagande är i SEK varför varje utländsk placeringstillgång innebär en valutarisk. Med valutarisk avses risken att värdet på en finansiell tillgång varierar på grund av förändringar i valutakurser. FPK valutasäkrar samtliga utländska tillgångar med valutaterminer. Valutasäkringarna rebalanseras månadsvis. Enligt Trafikljuset 2010-12-31 uppgick valutarisken till 293,5 Mkr.

Aktierelaterad risk

Med aktierelaterad risk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. FPK hanterar risken genom diversifiering och placering i noterade aktier som handlas på börs eller auktoriserad marknadsplats. Aktierisken brutto enligt Trafikljuset 2010-12-31 uppgick till 1 192,2 Mkr vilket innebär att den är den största risken som FPK hanterar i sin verksamhet.

Solvenskrav

FPK har i sina placeringsriktlinjer beslutat att risknivån i totalportföljen aldrig får vara högre än att sannolikheten för att FPKs solvens, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 100 procent på 3 års sikt är högst 1 procent. FPK har vid varje rapporteringstillfälle haft grönt ljus enligt Finansinspektionens Trafikljusmodell.

Operativ risk

Med operativa risker avses förluster på grund av bristande interna rutiner och system. FPKs verksamhet är i sin helhet outsourcad till olika leverantörer 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	2010		2009	
	Livförsäkring	RisKFörsäkring	Livförsäkring	RisKFörsäkring
Periodiska premier	320 214	107 289	286 210	110 335
Engångspremier	122 153	-	119 353	-
Återbäring för fribrevsuppräknig	45 166	-	87 389	-
Avgivna riskpremier	40 015	-45 265	36 925	-41 670
Summa	527 548	62 024	529 877	68 665

All försäkring avser direkt försäkring i Sverige

FPK har ingen återförsäkring, vare sig avgiven eller mottagen.

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

Not 4 Kapitalavkastning, intäkter (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Hysesintäkter	32 724	40 386	27 165	34 226
Erhållna utdelningar				
Från övriga aktier och andelar	72 710	73 155	72 710	73 155
Ränteintäkter m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	337 174	314 574	337 174	314 574
Övriga ränteintäkter	976	916	965	895
Valutakursvinst, netto *	278 865	2 405 107	278 865	2 405 107
Realisationsvinst, netto				
Byggnader och mark	-	73 161	-	73 161
Aktier och andelar	110	66 892	110	66 892
Räntebärande värdepapper	99 907	183 353	99 907	183 353
Placeringar i koncernföretag	-	-	7 000	-
Summa	822 467	3 157 544	823 896	3 151 363

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

Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	187 692	319 377	187 692	319 377
Aktier och andelar	380 053	349 364	380 053	349 364
Fastigheter	63 000	34 375	53 000	34 375
Summa	630 745	703 116	620 745	703 116

Not 6 Övriga tekniska intäkter (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Erhållna ersättningar	21	11	21	11
Summa	21	11	21	11

Not 7 Utbetalad försäkringsersättning (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Utbetalda försäkringsersättningar	381 120	365 767	381 120	365 767
Driftskostnader för skadereglering	5 223	5 527	5 223	5 527
Summa	386 343	371 294	383 343	371 294

Not 8 Driftskostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Administrationskostnader	17 228	16 926	17 228	16 926
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	17 228	16 926	17 228	16 926
Skadereglering	5 223	5 527	5 223	5 527
Finansförvaltning	11 105	11 982	11 105	11 982
Fastighetsförvaltning	680	736	680	736
Summa driftskostnader	34 236	35 171	34 236	35 171

Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	4 829	4 624	4 829	4 624
Lokalkostnader	258	240	258	240
Avskrivningar m.m.	15	25	15	25
Övriga driftskostnader	29 134	30 282	29 134	30 282
Summa driftskostnader	34 236	35 171	34 236	35 171

Not 9 Kapitalavkastning kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderförening	
	2010	2009	2010	2009
Driftskostnader fastigheter	17 610	17 021	15 119	14 735
Kapitalförvaltningskostnader	11 785	12 718	11 785	12 718
Räntekostnader m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91 641	67 760	91 641	67 760
Övriga räntekostnader	24	61	24	61
Valutakursförlust, netto *	261 416	2 390 641	261 416	2 390 641
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	130 355	167 273	130 355	167 273
Räntebärande värdepapper	21 081	33 656	21 081	33 656
Summa	533 911	2 689 130	531 421	2 686 844

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

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Fastigheter	-	87 160	-	85 106
Aktier och andelar	-	42 258	-	42 258
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	360 276	693 726	360 276	693 726
Summa	360 276	823 144	360 276	821 090

Not 11 Nettovinst eller förlust per kategori av finansiella instrument (Tkr)

Koncernen och moderförening 2010	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	166 626	-	-	166 626
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	105 923	-	-	105 923
Derivat	-	625 154	-	625 154
Summa	272 549	625 154	-	897 703
Finansiella skulder				
Derivat	-	-404 347	-	-404 347
Summa	-	-404 347	-	-404 347
Koncernen och moderförening 2009	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	225 501	-	-	225 501
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	101 819	-	-	101 819
Derivat	-	69 230	-	69 230
Lån med säkerhet i fast egendom	-	-	8	8
Summa	327 320	69 230	8	396 558
Finansiella skulder				
Derivat	-	-83 847	-	-83 847
Summa	-	-83 847	-	-83 847

Not 12 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	Avgående/sålda fastigheter	Fastigheter ägda hela åre
Ingående verkligt värde 2009-01-01	321 945	538 680
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	305 898	
Realiserad värdeförändring	85 106	
Orealiserad värdeförändring		32 320
Utgående verkligt värde 2009-12-31		571 000
Ingående verkligt värde 2010-01-01	84 000	487 000
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	84 000	
Realiserad värdeförändring	54 971	
Orealiserad värdeförändring		63 000
Utgående verkligt värde 2010-12-31		550 000

Redovisat värde

	Koncernen	Moderföreningen
Ingående redovisat värde 2009-01-01	860 625	767 570
Utgående redovisat värde 2009-12-31	571 000	480 000
Ingående redovisat värde 2010-01-01	571 000	480 000
Utgående redovisat värde 2010-12-31	550 000	449 000

FPK innehar endast förvaltningsfastigheter. Samtliga fastigheter ligger i Stockholm. Ingen av fastigheterna används i den egna verksamheten. 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. Ortsprissjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund

Koncern	Marknadsvärde 2010	Marknadsvärde (kr/m ²)	Ytvakans %	Direktavkast.	Total area (m ²)
Flerbostadshus	499 000	35 709	0,2 %	14,5 %	12 574
Kontors och affärsfastigheter	101 000	32 114	16,9 %	13,0 %	3 145
Summa	550 000	34 990	3,5 %	14,2 %	15 719

Moderföreningen

Flerbostadshus	449 000	35 709	0,2 %	14,5 %	12 574
Summa	449 000	35 709	0,2 %	14,5 %	12 574

Anskaffningsvärden

	Koncernen	Moderföreningen
Ingående anskaffningsvärde 2009-01-01	590 521	448 417
Avyttringar	-236 839	-236 839
Utgående anskaffningsvärde 2009-12-31	353 682	211 578
Ingående anskaffningsvärde 2010-01-01	353 682	211 578
Avyttringar	-29 029	-29 029
Utgående anskaffningsvärde 2010-12-31	324 653	182 550

Påverkan på periodens resultat	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Hyresintäkter	32 724	40 386	27 165	34 226
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	17 610	17 021	15 119	14 735

Taxeringsvärden	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Flerbostadshus				
Taxeringsvärden byggnader (i Sverige)	163 478	161 636	163 478	161 636
Taxeringsvärden mark (i Sverige)	172 409	161 185	172 409	161 185
Kontors- och affärsfastighet				
Taxeringsvärden byggnader (i Sverige)	35 800	37 200	-	-
Taxeringsvärden mark (i Sverige)	30 600	26 800	-	-
Summa	402 287	386 821	335 887	322 821

Adress

Moderföreningen – Stockholm	Fastighetsbeteckning	Taxeringsvärde
Brahegatan 16, Linnégatan 7	Hedenbacken mindre 17	87 200
Brahegatan 18	Hedenbacken mindre 13	30 852
Brahegatan 20	Hedenbacken mindre 14	25 964
Götgatan 9, Urvädersgränd 1	Urvädersklippan mindre nr 9	46 200
Linnégatan 22, Nybrogatan 49	Brunfisken 20	38 071
Linnégatan 9-11, Grev Turegatan 35	Hedenbacken mindre 18	107 600
Summa moderföreningen		335 887
HB Ferken 1 – Stockholm		
Artillerigatan 6	Klippan nr 13	66 400
Summa koncernen		402 287

Not 13 Aktier och andelar i koncernföretag (Tkr)

	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	2010	2009
Svensk Pensionsadministration KB*	969690-2007	Stockholm	60 %	60 %	60	60
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100 %	100 %	60	60
HB Ferken	916401-4572	Stockholm	100 %	100 %	71 021	71 021
Summa					71 141	71 141

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

Ackumulerade anskaffningsvärden, tkr	2010	2009
Vid årets början	71 141	71 141
Försäljningar	-	-
Under året återförda nedskrivningar/uppskrivning	-	-
Utgående balans	71 141	71 141
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	-
Försäljningar	-	-
Årets nedskrivning	-	-
Utgående balans 31 december	-	-
Redovisat värde per 31 december	71 141	71 141

Not 14 Aktier och andelar (Tkr)	2010	2010	2009	2009
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier/andelar	619 033	629 350	614 108	725 313
Svenska onoterade aktier	455	1 144	220	1 144
Utländska noterade aktier	2 941 533	2 927 323	1 538 449	1 693 887
Utländska onoterade aktier	-	11 369	-	11 369
Summa	3 561 021	3 569 186	2 152 777	2 431 713

Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tkr)	2010	2010	2009	2009
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	2 092 565	1 993 419	2 512 821	2 366 611
Stockholmsleder	33 798	28 345	33 405	27 676
Svenska Bostadsinstitut	1 752 404	1 769 539	1 519 677	1 483 286
Övriga emittenter, svenska	502 401	508 429	1 169 453	1 153 561
Utländsk stat	58 332	61 485	25 438	24 998
Utländska Bostadsinstitut	2 703	2 480	2 815	2 480
Övriga emittenter, utländska	466 773	524 941	565 536	560 076
Noterade värdepapper	4 908 976	4 888 638	5 829 145	5 618 688

Räntebindningstider	Nominellt belopp
0-1 år	4 150
1-2 år	682 430
2-5 år	1 917 858
5-10 år	810 859
> 10 år	531 400
Summa	3 946 697

Not 16 Derivat (Tkr)				2010
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Swaption				
Köption	6 984	6 984	500 000	2021-10-19
Köption	10 780	10 780	500 000	2021-10-19
Köption	14 834	14 834	500 000	2026-10-27
Köption	1 691	1 691	500 000	2021-09-23
Köption	2 687	2 687	450 100	2021-05-24
köption	3 173	3 173	500 000	2021-04-12
Köption	1 473	1 473	500 000	2021-08-26
Summa	41 622	41 622	3 450 100	
Ränteterminer				
R10 00	1 507	1 507	74 000	2011-03-16
R200	842	842	195 000	2011-03-16
R500	350	350	41 000	2011-03-16
SPA500	205	205	65 000	2011-03-16
ST500	48	48	11 000	2011-03-16
Summa	2 952	2 952	386 000	
Valuteterminer				
EUR	7 038	7 038	57 900	2011-01-10
EUR	3 304	3 304	55 000	2011-03-17
GBP	1 657	1 657	14 000	2011-03-17
USD	10 200	10 200	123 000	2011-03-17
Summa	22 199	22 199	249 900	
Swap				
Interest Rate Swap	112 579	112 579	2 400 000	2022-03-02
Summa	112 579	112 579	2 400 000	
Aktieindexoptioner				
OMXS30	7 324	7 324	500 000	2011-07-20
Summa	7 324	7 324	500 000	

				2009
Swapoption	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	
Köption	2 802	2 802	500 000	2020-05-29
Summa	2 802	2 802	500 000	

Ränteterminer

R100 10	291	291	40 000	2010-03-17
R200 10	168	168	54 000	2010-03-17
R200 10	1 667	1 667	463 000	2010-03-17
R500 10	25	25	59 000	2010-03-17
ST500 10	13	13	18 000	2010-03-17
Summa	2 164	2 164	634 000	

Valutatermin

EUR	2 912	2 912	44 000	2010-03-15
EUR	2 743	2 743	266	2010-01-04
GBP	1 185	1 185	23 000	2010-03-15
JPY	1 753	1 753	954 000	2010-03-15
Summa	8 593	8 593	1 021 266	

Swap

Interest Rate Swap	116 522	116 522	2 400 000	2022-03-02
Summa	116 522	116 522	2 400 000	

Aktieindexoptioner

MXWO Option	3 438	14 911	107 000	2010-04-16
OMX Option	1 260	7 110	300 000	2010-04-16
Summa	4 698	22 021	407 000	

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppets bas på vilket instrumentets värde bestäms. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc. Marknadsrisken per 2010-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat .

Not 17 Fordringar avseende direkt försäkring (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Fordringar hos försäkringstagare	902	1 136	902	1 136
Summa	902	1 136	902	1 136

Not 18 Övriga fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Fondlikvidfordringar	3 388	-	3 388	-
Skattefordringar	525	3 487	15	3 487
Övriga fordringar	192	1 008	192	578
Summa	4 105	4 495	3 595	4 065

Not 19 Materiella tillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	96	61	96	61
Inköp	18	35	18	35
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	114	96	114	96
Ingående avskrivningar	-71	-46	-71	-46
Årets avskrivningar	-15	-25	-15	-25
Utgående ackumulerade avskrivningar	-86	-71	-86	-71
Utgående restvärde	28	25	28	25

Not 20 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Upplupna räntor	187 564	190 339	187 564	190 339
Övriga interimfordringar	4 301	21 120	4 267	21 089
Summa	191 865	211 459	191 831	211 428

NOT 21 EGET KAPITAL

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

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Fonden har tillförts 5 032 Tkr i avkastning samt 19 548 Tkr i värdesäkringsavgifter under 2010.

Överskottsfond består av tidigare års resultat. Styrelsen beslutar om eventuella uttag för pensionstillägg och fribrevsuppräknings.

Fribrevsuppräknings

För de försäkrade som inte uppbär pension höjs den intjänade pensionsrätten årligen med fribrevsuppräknings. Styrelsen har beslutat om uppräknings med 1,42 procent för 2011.

Pensionstillägg definieras som den återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Styrelsen har fattat beslut om att inte höja pensionstillägget för 2011. För pensioner som aktualiserats (påbörjad utbetalning) under 2010 beslöts dock att pensionstillägget för 2011 är 1,42 procent.

Not 22 Överskottsfond (Tkr)	Koncernen Moderföreningen	
	2010	2009
Ingående balans 2009-01-01	3 311 849	3 281 829
Disposition av föregående års resultat	-2 285 244	-2 280 105
Avkastning	-2 314	-2 314
Fribrevsuppräknig	-87 389	-87 389
Årets pensionstillägg	-64 590	-64 590
Utgående balans 2009 -12-31	872 312	847 431
Ingående balans 2010-01-01	872 312	847 431
Disposition av föregående års resultat	1 662 781	1 660 940
Avkastning	-5 032	-5 032
Fribrevsuppräknig	-45 166	-45 166
Årets pensionstillägg	-74 652	-74 652
Utgående balans 2010 -12-31	2 410 243	2 383 521

Not 23 Värdesäkringsfond (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Ingående balans	60 678	57 364	60 678	57 364
Insättning i värdesäkringsfond	24 580	20 871	24 580	20 871
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-17 557	-	-17 557
Utgående balans	85 258	60 678	85 258	60 678

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Under 2010 har fonden tillförts 19 548 tkr i värdesäkringsavgift (värdesäkringsavgift 0,6 %) samt 5 032 i avkastning.

Not 24 Livförsäkringsavsättning (Tkr)	Koncernen och Moderföreningen	
	2010	2009
Ingående avsättning	6 145 279	7 256 084
Premier (ålders och familjepension)	442 367	405 563
Tilldelad återbäring (fribrevsuppräknig)	45 166	87 389
Överfört från riskförsäkring	40 015	36 925
Utbetalt	-355 874	-341 110
Riskresultat	-41 506	-34 861
Uppräknig med diskonteringsränta	265 772	230 700
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-135 434	-1 425 926
Effekt av skillnad mellan premieränta och ingående diskonteringsränta	-120 601	-31 010
Kostnadsuttag	-20 507	-18 397
Uttag för avkastningsskatt	-39 866	-34 604
Andra förändringar	-17 026	14 526
Utgående avsättningar	6 207 785	6 145 279

Not 25 Avsättning för oreglerade skador (Tkr)

Koncernen och Moderföreningen

	2010	2009
Ingående balans	190 791	232 581
Utgående reserv för skador inträffade under innevarande år	58 946	21 048
Utbetald sjukpension, föregående års skador	-22 337	-21 792
Överfört till livförsäkringsavsättningar (föregående års skador)	-8 865	-10 948
Avvecklingsresultat	-25 083	-27 981
Effekt av förändrat ränteantagande	-2 268	-4 140
Övrigt	-3 699	2 023
Utgående balans	187 485	190 791

Not 26 Övriga skulder (Tkr)

2010

Derivat

Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Derivat med negativa värden				
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen				

Swaption

Säljoption	18 794	18 794	500 000	2021-09-23
Säljoption	1 560	1 560	450 100	2021-05-24
Summa	20 354	20 354	950 100	

Ränteterminer

R10 00	3 446	3 446	134 000	2011-03-16
R200	420	420	82 000	2011-03-16
R500	474	474	56 000	2011-03-16
SPA 200	219	219	131 000	2011-03-16
SPA 500	1	1	10 000	2011-03-16
ST500	343	343	30 000	2011-03-16
Summa	4 903	4 903	443 000	

Valuteterminer

JPY	2 983	2 983	1 250 000	2011-03-17
Summa	2 983	2 983	1 250 000	

Swap

Interest Rate Swap	5 065	5 065	250 000	2019-08-19
Interest Rate swap	28 201	28 201	300 000	2022-03-02
Interest Rate swap	31 301	31 301	350 000	2022-03-02
Interest Rate swap	12 009	12 009	500 000	2019-08-19
Interest Rate swap	6 147	6 147	500 000	2019-08-19
Summa	82 723	82 723	1 900 000	

Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	2009
				Förfall
Swaption				
Säljoption	195	195	500 000	2020-05-29
Summa	195	195	500 000	
Ränteterminer				
NBHYP500 10	14	14	27 000	2010-03-17
R100010	560	560	77 000	2010-03-17
R20010	1 136	1 136	327 000	2010-03-17
R20010	386	386	118 000	2010-03-17
Summa	2 096	2 096	549 000	
Valuteterminer				
EUR	322	322	500	2010-01-04
USD	2 668	2 668	96 400	2010-03-15
Summa	2 990	2 990	96 900	
Swap				
Interest Rate Swap	5 592	5 592	250 000	2019-08-17
Interest Rate swap	29 841	29 841	300 000	2022-03-02
Interest Rate swap	33 084	33 084	350 000	2022-03-02
Interest Rate swap	6 763	6 763	500 000	2019-08-17
Interest Rate swap	13 391	13 391	500 000	2019-08-17
Summa	88 671	88 671	1 900 000	
Med nominellt belopp avses den effektiva belopps bas på vilket instrumentets värde bestäms. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc.				
Övriga skulder				
	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Fastighetsskatt	459	7 398	-	6 943
Skatteskuld	12 933	11 986	12 933	12 449
Övrigt	10 720	9 160	11 203*	9 319*
Summa	24 112	28 544	24 136	28 711

*I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 154 (1 155) Tkr.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Upplupna räntor	37 128	33 782	37 128	33 782
Upplupna sociala avgifter	78	77	78	77
Övriga interimsskulder	3 218	8 124	3 117	8 007
Summa	40 424	41 983	40 323	41 866

Not 28 Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Ställda panter				
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	9 116 916	8 582 278	9 116 916	8 582 278
Pantsatta tillgångar				
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteswappar	126 311	123 710	126 311	123 710
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteterminer	17 847	19 174	17 847	19 174
Summa pantsatta tillgångar	144 158	142 884	144 158	142 884
Summa ställda säkerheter	9 261 074	8 725 162	9 261 074	8 725 162

Not 29 Ansvarförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Delägare i handelsbolag	-	-	721	1 105

Not 30 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden (Tkr)

Koncernen och moderföreningen 2010	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	3 561 021	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 908 976	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	186 676
Upplupna intäkter	92 939	-
Summa	8 562 996	186 676
Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	110 963
Summa	-	110 963

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Koncernen och moderföreningen 2009	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		
Aktier och andelar	2 152 777	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 829 145	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	134 779
Upplupna intäkter	97 021	-
Summa	8 079 003	134 779

Finansiella skulder		
Derivat med negativa värden	-	93 952
Summa	-	93 952

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

* Enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

** Utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

*** Utifrån data som inte är observerbar på marknaden

Modell som används för att räkna fram värdet på swaptioner är Black 76 och för att räkna fram värdet på aktieindexoptionen standard Black-Scholes. 2010 ingår swaptioner under nivå 2, tidigare redovisade under nivå 3. Ändrad nivåindelning p g a att etablerad modell används vid värdering.

2010	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 538 287	7 919	14 815
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 443 485	465 491	-
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	186 676	-
Upplupna intäkter	80 291	12 648	-
Summa	8 062 063	672 734	14 875
Finansiella skulder			
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	-
Derivat	-	110 963	-
Summa	-	110 963	-

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

	Derivat	Aktier/ andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans	2 607	220	60	2 887
Vinst/förlust i resultaträkning	-	-	-	-
Köp	-	11 330	-	11 330
Försäljningar	-2 607	-	-	-2 607
Valutakursförändringar	-	-2 653	-	-2 653
Värdeförändring	-	5 918	-	5 918
Utgående balans	-	14 815	60	14 875

2009	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	1 927 603	224 954	220
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 850 993	978 152	-
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	131 977	2 802
Upplupna intäkter	77 243	19 778	-
Summa	6 855 839	1 354 861	3 082
Finansiella skulder	-	-	-
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	-
Derivat	-	93 757	195
Summa	-	93 757	195
Not 31 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder (Tkr)			
	2010		
Koncernen och moderföreningen	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Byggnader och mark	-	550 000	550 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	60
Aktier och andelar	8	3 561 013	3 561 021
Obligationer och räntebärande värdepapper	37 497	4 871 479	4 908 976
Derivat	25 151	161 525	186 676
Fordringar avseende direkt försäkring	902	-	902
Övriga fordringar	4 105	-	4 105
Materiella tillgångar	28	-	28
Kassa och bank	307 842	-	307 842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	191 865	-	191 865
Summa tillgångar	567 398	9 144 077	9 711 475
Skulder			
Livförsäkringsavsättning	408 183	5 799 602	6 207 785
Oreglerade skador	35 131	152 354	187 485
Derivat	7 886	103 077	110 963
Övriga skulder	24 112	-	24 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 424	-	40 424
Summa skulder och avsättningar	515 736	6 055 213	6 570 769
2009			
Koncernen och moderföreningen	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Byggnader och mark	84 000	487 000	571 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	60
Aktier och andelar	-	2 152 777	2 152 777
Obligationer och räntebärande värdepapper	123 548	5 705 597	5 829 145
Derivat	15 455	119 324	134 779
Fordringar avseende direkt försäkring	1 136	-	1 136
Övriga fordringar	4 495	-	4 495
Materiella tillgångar	25	-	25
Kassa och bank	191 444	-	191 444
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	211 459	-	211 459
Summa tillgångar	631 562	8 464 758	9 096 320

Skulder

Livförsäkringsavsättning	392 845	5 752 434	6 145 279
Oreglerade skador	36 834	153 957	190 791
Derivat	5 086	88 866	93 952
Övriga skulder	28 544	-	28 544
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41 983	-	41 983
Summa skulder och avsättningar	505 292	5 995 257	6 500 549

Not 32 Kostnadsersättningar och arvode till revisorer (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
	2010	2009	2010	2009
Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)				
KPMG AB				
– revisions uppdrag	303	331	287	302
– revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
– skatterådgivning	-	4	-	4
– övriga tjänster	213	-	213	-
Summa	516	335	500	306
Woiski Financial Consulting (oberoende granskning)				
– revisions uppdrag	-	144	-	144
Summa	-	144	-	144
Ernst & Young (oberoende granskning)				
– revisions uppdrag	171	-	171	-
Summa	171	-	171	-
Totalt arvode till revisionsbyråer	687	479	671	450

Not 33 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar (Tkr)

Medelantal anställda	2010			2009		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen	1	1	2	1	1	2
Totalt moderföreningen	1	1	2	1	1	2
Koncernen totalt	1	1	2	1	1	2

Könsfördelning i företagsledningen

	2010			2009		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen						
Styrelsen	7	1	8	7	1	8
Övriga ledande befattningshavare	1	-	1	1	-	1
Totalt moderföreningen	8	1	9	8	1	9
Koncernen totalt	8	1	9	8	1	9

Ersättningar till anställda

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2010	2010	2010	2009	2009	2009
	Löner och ersättningar	Pensions kostnader	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Pensions kostnader	Sociala kostnader
Totalt koncernen	2 344	916	901	2 281	918	883
VD 1)	1 437	710	624	1 437	754	634
Övriga	907	206	277	844	164	249
Totalt moderföreningen	2 344	916	901	2 281	918	883
VD	1 437	710	624	1 437	754*	634
Övriga	907	206	277	844	164	249

* Här ingår ca 29 tkr som avser kostnader för 2008.

1) VD har huvudsakligen en premiebestämd pensionslösning.

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

	2010	2010	2009	2009
	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.
Koncernen				
– Styrelse och verkställande direktör				
Anders Forsberg	-	-	7	-
Anders Östryd	5	-	1	-
Annika Svensson	1	-	1	-
Bengt Carlberg	2	-	-	-
Carl Johan Gezelius	18	-	18	-
Claes Stråth	7	-	-	-
Einar Östlund	-	-	4	-
Elisabeth Ankarcrona	7	-	7	-
Ewa Kolmodin	18	-	19	-
Gert – Ove Andreåsson	18	-	19	-
Hans Benndorf, ordförande	31	-	31	-
Hans G Svensson	18	-	19	-
Hans Ödén	1	-	1	-
Henrik Rättzén	17	-	17	-
Håkan Haraldsson	4	-	6	-
Ingolf Lundin	27	-	27	-
Lars Nordstrand	15	-	16	-
Torleif Carlsson	2	-	-	-
Victor Kindbom	-	-	1	-
Åke Gustafson Vd	1 437	-	1 437	-
Summa	1 628	-	1 631	-
– Övriga anställda	907	-	844	-
Koncernen totalt	2 535	-	2 475	-

Moderföreningen

– Styrelse och verkställande direktör	1 628	-	1 631	-
Övriga anställda	907	-	844	-
Moderföreningen totalt	2 535	-	2 475	-

Lön och arvoden:

Till fullmäktiges ordförande utgår arvode enligt verkställande direktörens beslut.
Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt fullmäktiges beslut.
Vd har huvudsakligen en premiebestämd pensionslösning.
Ersättning till Vd utgörs av en fast grundlön samt pension.
Inga lån har utfärdats till styrelseledamöter eller Vd.
Ersättningspolicy finns tillgänglig på www.fpk.se.

Avgångsvederlag:

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

Berednings- och beslutsprocess:

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen.

Rörlig ersättning:

Ingen rörlig ersättning förekommer i koncernen.

Not 34 (Tkr)

	Koncernen	
	2010	2009
Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		
Fribrevsuppräknning	-45 166	-87 389
Årets pensionstillägg	-74 652	-64 590
Förändring försäkringstekniska avsättningar	59 200	-1 152 295
Insättning värdesäkringsfond	19 584	1 000
Orealiserat resultat placeringstillgångar	-270 469	120 028
Valuta kursförändringar placeringstillgångar	17 450	14 466
Avskrivningar	15	24
Realiserade vinster/förluster	51 419	-49 316
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-242 656	-1 218 072

Spec. Förändring i placeringstillgångar netto

Byggnader och mark	84 000	236 840
Placering i aktier och andelar	-1 028 191	-483 045
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	747 585	-415 929
Placering i lån med säkerhet i fast egendom	-	1 447
Derivat	-34 886	181 155
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	-3 388	-
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-17 450	-14 466
Realisationsvinst räntebärande	78 826	149 697
Realisationsförlust aktier	-130 245	-100 381
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-303 748	-444 282

	Moderföreningen	
	2010	2009
Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Fribrevsuppräknig	-45 166	-87 389
Årets pensionstillägg	-74 652	-64 590
Förändring försäkringstekniska avsättningar	59 200	-1 152 595
Insättning värdesäkringsfond	19 584	1 000
Orealiserat resultat placeringstillgångar	-260 469	117 974
Valuta kursförändringar placeringstillgångar	17 449	14 466
Avskrivningar	15	24
Realiserade vinster/förluster	51 419	-49 316
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-232 656	-1 220 426

Spec. Förändring i placeringstillgångar netto

Byggnader och mark	84 000	236 839
Placering i aktier och andelar	-1 028 191	-483 045
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	747 585	-415 929
Placering i lån med säkerhet i fast egendom	-	1 447
Derivat	-34 886	181 555
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	-3 388	-
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-17 449	-14 466
Realisationsvinst räntebärande	78 826	149 697
Realisationsförlust aktier	-130 245	-100 381
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-303 748	-444 282

Not 35 Avstämning totalavkastningstabell (Tkr)

	2010	2009
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell, TAT	9 550 295	8 927 824
Skillnad värderingskurs	-1	-1
Skillnad bank o kalenderdagar	-2 194	-
	9 548 100	8 927 823
Placeringstillgångar enligt balansräkning	9 176 814	8 667 842
I placeringstillgångar ingår	9 176 814	8 667 842

Förklaringsposter

Återläggning övervärde	31 709	25 627
Övriga fordringar	3 558	521
Likvida medel	305 425	185 152
Upplupna räntor	187 564	190 339
Övriga skulder	-119 842	-107 876
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	-37 128	-33 782
	9 548 100	8 927 823

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

NOT 36

Från och med den 1 januari 2010 tillämpar FPK full IFRS i koncernredovisningen i enlighet med ändrade regler från Finansinspektionen. Konsekvenserna av övergången till full IFRS framgår i redovisningsprinciperna och i övriga notupplysningar. Några väsentliga resultateffekter eller värdeförändringar vid övergången till IFRS har inte identifierats.

Följande justeringar har gjorts i bokslutet. Ny rapport i bokslutet är rapport över totalresultat,

i FPKs fall är det dock ingen skillnad mellan årets resultat och totalresultatet. Ställda säkerheter redovisas i direkt anslutning till balansräkningen, poster inom linjen.

Förvaltningsfastigheter redovisas som en separat post i koncernbalansräkningen. I koncernen benämns det förvaltningsfastigheter och i moderföreningen benämns det som byggnader och mark.

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 2010 var Anders Forsberg, vice ordförande var Claes Stråth. Ordinarie möte äger rum en gång om året före den 30 juni.

Styrelse

Styrelsen består av åtta ledamöter, fyra representanter för FAO och fyra för FTF. För ordinarie ledamöter utses suppleanter. Styrelsen utser ordföranden och vice ordföranden. Styrelsen sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen det påkallar, dock minst två gånger om året. Under 2010 hade styrelsen 7 sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

Ledamöter utsedda av FAO

Hans Benndorf, ordförande
Lars Nordstrand
Henrik Rättzén
Hans G Svensson

Ledamöter utsedda av FTF

Ingolf Lundin, vice ordförande
Gert-Ove Andréasson
Carl Johan Gezelius
Ewa Kolmodin

Suppleanter utsedda av FAO

Elisabeth Ankarcrona
Ann-Christin Norrström
Fredrik Rosencrantz
Anders Östryd

Suppleanter utsedda av FTF

Bengt Carlberg
Torleif Carlsson
Björn Lundmark
Linda Pettersson

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

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

Utsedd av

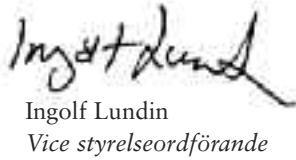
Fullmäktige
Fullmäktige

UNDERSKRIFTER

Stockholm 2011-03-30



Hans Berndorf
Styrelseordförande



Ingolf Lundin
Vice styrelseordförande



Gert-Ove Andréasson



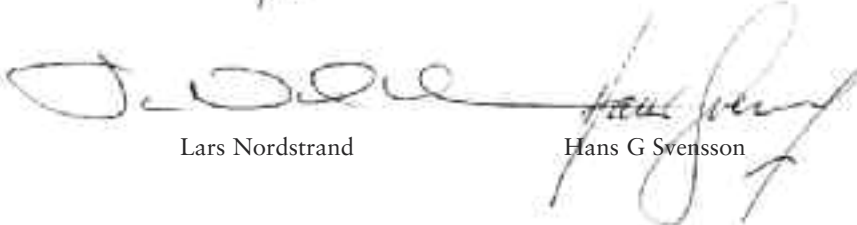
Carl Johan Gezelius



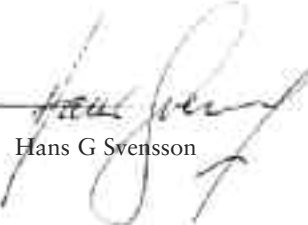
Henrik Rättzén



Ewa Kolmodin



Lars Nordstrand



Hans G Svensson



Åke Gustafson

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats Stockholm 2011-03-30

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Märten Asplund
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 2010. 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 ersättningskyldig 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 30 mars 2011



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Märten Asplund
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

Avsättning för oreglerade skador

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

Derivatinstrument

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

Erforderlig solvensmarginal

Ett minikrav på kapitalbasen storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser 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. Uppräkning sker framför allt för att kompensera för inflation.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstekniska avsättningar

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

Försäkringsåtaganden

Se Pensionsåtaganden.

Förvaltningskostnadsprocent

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

Kapitalbas

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

Kapitalavkastning

Driftsnettot från byggnader och mark, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, reavinster/reaaförluster 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 preliminärt 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.

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 PENSIONSKASSA

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

www.fpk.se