



## ÅRSREDOVISNING 2011

FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA FÖR RÄKENSKAPSÅRET  
I JANUARI – 31 DECEMBER

# Innehåll

VD KOMMENTAR .....	4
2011 I SAMMANDRAG .....	6
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE .....	7
ORGANISATION .....	7
VERKSAMHET .....	7
ÅRETS RESULTAT .....	8
RISKER .....	11
FLERÅRSÖVERSIKT .....	12
RESULTATRÄKNING .....	13
BALANSRÄKNING .....	14
KASSAFLÖDESANALYS .....	17
NOTER .....	19
STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER .....	48
REVISIONSBERÄTTELSE .....	50
ORDLISTA .....	52

## VD - KOMMENTAR

Det är nu tre år sedan finanskrisen briserade 2008 men till stora delar är de underliggande problemen ännu inte lösta. 2011 inleddes med stigande räntor och aktiekurser. Oron i Tunisien, Egypten, Libyen med flera länder ledde visserligen till ett ökat oljepris men inte ens den svåra tsunamin i Japan påverkade finansmarknaderna nämnvärt. Det blev till slut, återigen, skuldkrisen i Europa som fick marknaderna att svikta i maj. När USA reviderade ned sina BNP siffror förstärktes finansornen på allvar. I augusti föll räntenivåer och aktiekurser hastigt när politiker i såväl USA som i Europa visat på bristande krisinsikt och handlingskraft. Tidigt i augusti underviktade FPK aktieandelen. I september avvecklades råvaruportföljen och i stället utökades ränteportföljen, främst med långa bostadsobligationer. Fastighetsinnehavet har utvecklats positivt och i december utökades portföljen med ytterligare en fastighet. Den från start försiktiga allokeringen till risktillgångar och omallokeringen i början av hösten har bidragit till den positiva avkastningen på 8,3 (6,5) procent.

För att FPK ska kunna infria pensionsåtagande och inflationsskydd behöver kapitalavkastningen överstiga premieräntan samt inflation. Under 2011 infriades målet med god marginal. Avkastningsmålet på kort sikt är dock sekundärt framför målet att FPKs solvensgrad inte ska hamna under 104 procent. Avkastningsmålet kan därför variera över tid beroende på solvensgrad och utrymme för risktagande i placeringstillgångarna. Styrelsen fastställer årligen risknivån för tillgångsportföljen.

De rekordlåga räntenivåerna har inneburit, att i stort samma pensionsåtaganden som FPK hade vid ingången av 2011, var värderade 38 procent högre vid utgången av året. Det motsvarar en ökning av de försäkringstekniska avsättningarna med ca 2,5 Mdr. Marknadsvärderingen av skulden som infördes 2006 förutsätter att det finns tillräckligt med långa obligationer och likviditet för att systemet ska fungera väl. Den svenska statsbudgeten är under kontroll vilket innebär att utbudet av svenska obligationer är begränsat i förhållande till efterfrågan. Flera institut har därför valt att matcha delar av sin skuldrisk med ränteinstrument i euro. Höstens turbulens på den europeiska räntemarknaden har medfört att trycket på den svenska räntemarknaden ökat ytterligare. Svenska pensionsinstitut medverkar därmed till att sänka de redan låga räntenivåerna i ambitionen att matcha skuldens volatilitet vilket har lett till räntenivåer som inte enbart kan förklaras av sämre ekonomiska utsikter. De låga räntenivåerna har inneburit stora påfrestningar på FPKs solvens och konsolidering.

Den kollektiva konsolideringsnivån har sjunkit till 102 (119) procent. Målnivån har definierats till 135 procent vilket är den nivå som styrelsen bedömer FPK bör eftersträva för att kunna bibehålla en långsiktig strategisk allokering som uppfyller avkastningsmålet. Så länge riktvärdet för konsolideringen inte är uppnådd kommer styrelsen årligen fastställa en strategisk normalportfölj med en ambition att långsiktigt öka konsolideringen.

Solvensgraden uppgick till 116 (147) procent. FPK har med anledning av de låga nyckeltalen under året tagit fram en handlingsplan för att på sikt återställa solvens och konsolidering. Pensionstillägget inför 2012 på knappt ca 2,8 procent finansieras via värdesäkringsfonden vilket inte påverkar FPKs nyckeltal. Till årsskiftet 2011/2012 har premieräntan sänkts med 0,8 procentenheter. Sänkningen av premieräntan innebär en premiehöjning på 11 procent i genomsnitt för medlemsbolagen. Vi bedömer att tillväxt och inflation under en längre tid framöver kommer att vara lägre än under de senaste decennierna. Det kan inte uteslutas att premieräntan kan komma att anpassas ytterligare beroende på hur pågående ekonomiska och politiska kriser utvecklas.

Årets resultat på – 1 603 Mkr (639 Mkr) är en effekt av den ökade skuldavsättningen på nära 2,5 Mdr. Kapitalavkastningen har bidragit positivt till resultatet med knappt 790 Mkr.

Förvaltningskostnadsprocenten har ökat något till 0,25 (0,24) procent till följd av ökade kostnader i samband med utökad rapportering och uppföljning av nyckeltalen.

Sedan 1 januari 2012 gäller de under 2011 omarbetade stadgarna där försäkringsvillkoren nu är särskilda från övriga stadgar. Omarbetningen har genomförts i syfte att öka tydlighet och översikten av försäkringsvillkoren.

Under 2011 trädde den nya försäkringsrörelselagen (FRL) i kraft. FPK ska innan utgången av 2014 ansöka om nytt tillstånd att bedriva sin verksamhet enligt FRL. Fram till dess omfattas FPK av det gamla regelverket. Det har dock varit oklart om, och hur FPK i egenskap av tjänstepensionsinstitut ska omfattas av Solvens II. Detta har utretts av Solvens II utredningen som lämnade sitt betänkande i slutet av 2011. Utredningens förslag är att införa en ny lag för tjänstepensionsföretag som strukturellt är uppbyggd som FRL men är anpassad för den verksamhet som FPK bedriver. Förslaget innebär att FPK ska kunna fortsätta att tillämpa tjänstepensionsdirektivet vilket vi anser är bättre anpassat för FPKs verksamhet än FRL och Solvens II regelverket.

FPKs organisation, tillsammans med de leverantörer FPK har outsourcat verksamhet till, har visat att de kan leverera även under turbulenta förhållanden som 2011 har inneburit. Jag riktar ett stort tack till FPKs anställda, Skandikon och andra leverantörers förtjänstfulla insatser och engagemang.

Stockholm 27 mars 2012

Åke Gustafson

## 2011 I SAMMANDRAG, MODERFÖRENINGEN

- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 8,3 (6,5) procent.
- Årets resultat efter skatt uppgick till -1 603 (639) Mkr.
- Livförsäkringsavsättningarna ökade med 2 487 Mkr (63 Mkr)
- Vid utgången av 2011 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 102 (119) procent.
- Solvensgraden uppgick till 116 (147) procent.
- Premieinkomsten för 2011 uppgick till 564 (590) Mkr.
- KPI ökade med 2,89 procent under perioden september 2010 till september 2011. Motsvarande siffra året dessförinnan var 1,42 procent. Under samma period ännu ett år tidigare sjönk KPI med 1,55 procent. För pensioner med basår t o m 2009 sker därför uppräknings med 2,73 procent. Utgående pensioner med basår 2010 och 2011 räknas upp med 2,89 procent. Därmed är pensionstilläggen helt i takt med KPI-förändringen. Fribrev och återbäring på löpande försäkringar räknas inte upp med hänsyn till att konsolideringsnivån är låg. Finansiering av uppräknings av utgående pensioner sker med medel från värdesäkringsfonden.
- Vid årsskiftet sänktes premieräntan med 0,8 procentenheter då FPK bedömer att tillväxt och inflation under en längre tid framöver kommer att vara låg.

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

FPK förvaltar 10,4 miljarder kronor åt ca 25 900 försäkrade och 141 anslutna företag (arbetsgivare) som betalar premier.

## Förvaltningsberättelse

### ORGANISATIONEN

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK samt tre fastighetsägande dotterbolag, HB Ferken 1, AB Bergasken och det nya bolaget Fastighets AB Smedsbacken 35 inköpt under hösten. Samtliga dotterbolag konsolideras i koncernen och är helägda dotterbolag. FPK är delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB) tillsammans med Skandikon Pensionsadministration AB (ett helägt dotterbolag till Skandia Liv). SPKB benämns härnäst Skandikon. FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa organisationer. Verksamheten inom försäkrings-, ekonomi- och finansadministrationen är outsourcad till Skandikon. FPK har ett separat avtal med BAS gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. En övervägande del av förvaltningen av tillgångarna 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 (FTP).

FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen skall långsiktigt infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensions-tillägg. Avkastningsmålet på kort sikt är dock sekundärt framför målet att FPKs solvenskvot inte ska understiga 1. Avkastningsmålet kan därför variera över tid beroende på solvensgrad och utrymme för risktagande i placeringstillgångarna. Styrelsen fastställer årligen risknivån för tillgångsportföljen.

Vid årsskiftet har premieräntan sänkts med 0,8 procentenheter. FPK bedömer att tillväxt och inflation under en längre tid framöver kommer att vara lägre än under de senaste decennierna. En konsekvens av detta är att även avkastningspotentialen till likvärdig risk nu är lägre. Bedömningen grundar sig på att räntenivåerna nu är rekordlåga samtidigt som den europeiska skuldskrisen pågår. USAs stora statskuld kommer att få långsiktiga följdverkningar på den globala tillväxten. Det kan inte uteslutas att premieräntan

kan komma att anpassas ytterligare beroende på hur pågående ekonomiska och politiska kriser utvecklas.

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 mål och risker i verksamheten. Policies och riktlinjer har uppdaterats för att säkerställa att den interna styrningen och kontrollen uppfyller de legala kraven.

De totala driftkostnaderna ökade under året med ca 1,5 miljoner kronor. Driftkostnaderna för försäkringsrörelsen ökade samtidigt som kostnaderna för finansförvaltningen minskade.

Förvaltningskostnadsprocenten ökade något, från 0,24 procent till 0,25 procent.

I oktober 2011 lämnade Solvens II utredningen sitt betänkande. Utredningen föreslår att svenska tjänstepensionsinstitut även fortsättningsvis bör ha möjlighet att tillämpa tjänstepensionsdirektivets regler. Utredningen föreslår även att en ny form av institut införs, tjänstepensionsföretag, och att deras verksamhet regleras i en ny lagstiftning, lagen om tjänstepensionsrörelse. Lagen föreslås följa samma struktur som den nya försäkringsrörelselagen (FRL). Det innebär att FPK som uppfyller villkoren för att definieras som ett tjänstepensionsföretag skulle kunna fortsätta att tillämpa tjänstepensionsdirektivet vilket är bättre anpassat för FPKs verksamhet än FRL och Solvens II regelverket. Tjänstepensionskassorna föreslås kunna fortsätta att bedriva sin verksamhet enligt äldre reglering, med stöd av den övergångsreglering som finns i lagen om ikraftträdande av försäkringsrörelselagen, tills ansökan om tillstånd att bedriva verksamhet enligt den nya lagen har lämnats in till Finansinspektionen. Övergångsperioden gäller tom 31 december 2014. Understödsföreningar kan dock få en förlängd övergångsperiod fram till 31 december 2015 och följer fram till dess Solvens 1.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER

#### EFTER ÅRETS UTGÅNG

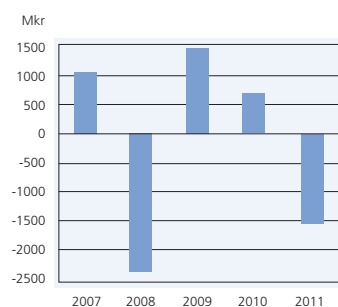
Premieräntan sänktes med 0,8 procentenheter, fr o m 2012-01-01.

ÅRETS RESULTAT

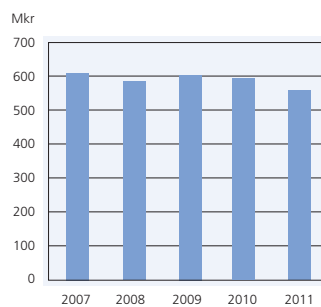
Årets resultat efter skatt uppgick till -1 603 (639) Mkr. Det svaga resultatet beror på att försäkringsavsättningarna ökat med närmare 2 500 Mkr. Försäkringsskulden marknadsvärderas utifrån rådande marknadsräntor vilka sjönk kraftigt under året vilket gav upphov till ökningen av försäkrings-

avsättningarna. Avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 8,3 procent vilket bidrog positivt till årets resultat med knappt 790 Mkr. Inom placeringstillgångarna bidrog de räntebärande placeringarna och fastighetsinnehavet starkt positivt till resultatet.

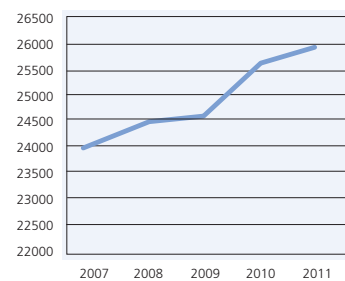
Årets resultat



Premieinkomst



Antal försäkrade



PREMIEINKOMST

Premieinkomsten för 2011 uppgick till 564 (590) Mkr. De löpande premierna har ökat med 17 Mkr till följd av att antalet försäkrade medlemmar har ökat. Den uteblivna fribrevsuppräkningsen inför 2012 innebär att premieinkomsten från överskottsfonden minskade med 45 Mkr jämfört med 2011. FPKs premieinkomst kommer successivt att minska till följd av att FTP-planens förmånsbestämda del ersätts av premiebestämd plan för nya generationer.

Premieinkomst, Mkr	2011	2010
Löpande premier	445	428
Engångspremier*	124	122
Fribrevsuppräkning**	-	45
Avgivna premier***	-5	-5
Summa premieinkomst	564	590

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

\*\*Fribrevsuppräkningsen avser uppräkningsen per 1 januari 2012 och uppgick till 0 (45) Mkr.

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

KAPITALAVKASTNING

2011 blev ytterligare ett dramatiskt år för världsekonomin och för världspolitiken. Den europeiska skuldskrisen har vidgats. Europas politiker har stora svårigheter att komma överens om långsiktigt verkliga åtgärder och därmed återskapa finansmarknadens förtroende. Inledningen av 2011 präglades av de politiska omvälvningarna som startade i Tunisien och spreds över arabvärlden för att senare få benämningen ”den arabiska våren”. Då inträffade även tsunamikatastrofen i Japan som medförde omedelbar produktionsnedgång och återigen fokus på riskerna för omfattande kärnkraftsolyckor.

Ur ett finansiellt perspektiv började året, trots oron i Nordafrika och Japan, relativt positivt med fortsatt bra ekonomisk statistik som ingav framtidsstro. Oroligheterna i Nordafrika ledde visserligen till störningar i oljeproduktionen och därmed högre oljepriser. Minskad tilltro till kärnkraft runt om i världen drev på oljepriset ytterligare. Nedreviderade BNP siffror för USA och under sommaren sämre tillväxtsignaler för flera länder ledde till sjunkande aktiekurser och snabbt sjunkande räntenivåer.

Under de första höstmånaderna präglades finansmarknaderna av riskerna för en snabb konjunkturavmattning med prognoser om recession och en ökad risk för en kollaps i eurosamarbetet. Den amerikanska ekonomin började dock repa sig under den senare delen av året samtidigt som Europa inte

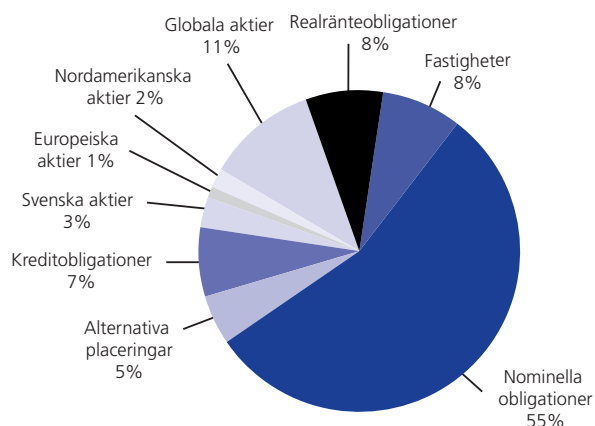
kan undvika recession. Kina och en del andra tillväxtmarknader har visserligen bromsat in men har under året haft en mycket god tillväxt. Under hösten 2011 har de svenska långräntorna handlats ned till rekordlåga nivåer. Sedan 2006 marknadsvärderas skulden med aktuella marknadsräntor vilket får till följd att den höga volatiliteten i räntemarknaden också avspeglas i skuldavstämningen. Under 2011 har FPKs solvensskuld ökat med 38 procent. I början av augusti underviktades aktieandelen samtidigt som

ränteportföljen utökades med bostadsobligationer. Under september månad avvecklades råvaruinnehaven. Fastighetsportföljen har starkt bidragit till avkastningen under året och under året har ytterligare ett köp av en fastighet genomförts. Dessa åtgärder tillsammans med en från årets början hög andel räntebärande tillgångar har bidragit till avkastningen på 8,3 procent. För årets utfall inom kapitalavkastningen hänvisas till nedanstående Totalavkastningstabell.

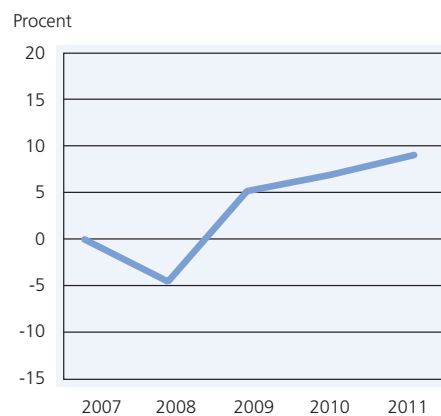
### Totalavkastningstabell för Moderföreningen

Tkr	Marknadsvärde 2011-12-31	Andel %	Marknadsvärde 2010-12-31	Andel %	Totalavkastning 2011	Totalavkastning 2010
<b>Aktier och andelar</b>						
Svenska aktier/andelar	470	0,0%	461	0,0%	0,9%	97,1%
Sverigefonder	317 990	3,1%	659 862	6,9%	-25,2%	19,6%
Globala fonder	1 999 769	19,3%	2 398 131	25,1%	-6,2%	8,8%
Råvaror	-	0,0%	495 863	5,2%	-7,3%	12,2%
Derivat	45 026	0,4%	19 516	0,2%		
<b>Summa aktier och andelar</b>	<b>2 363 256</b>	<b>22,8%</b>	<b>3 573 833</b>	<b>37,4%</b>	<b>-9,6%</b>	<b>11,8%</b>
<b>Räntebärande</b>						
Nominella obligationer	4 725 440	45,6%	3 536 390	37,0%	12,8%	2,9%
Kreditobligationer	645 519	6,2%	531 248	5,6%	4,1%	2,3%
Realränteb obligationer	813 973	7,9%	772 252	8,1%	8,6%	4,8%
Räntebärande fonder	388 457	3,7%	189 826	2,0%	-0,6%	0,2%
Likvida medel	59 961	0,6%	273 079	2,9%	0,0%	0,0%
Derivat	520 860	5,0%	108 645	1,1%		
<b>Summa räntebärande</b>	<b>7 154 210</b>	<b>69,1%</b>	<b>5 411 440</b>	<b>56,7%</b>	<b>17,0%</b>	<b>3,3%</b>
<b>Fastigheter (svenska)</b>						
Summa fastigheter	842 816	8,1%	565 022	5,9%	29,2%	16,5%
<b>Total</b>	<b>10 360 282</b>	<b>100,0%</b>	<b>9 550 295</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,3%</b>	<b>6,5%</b>

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



### 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 2011-12-31 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 redovisas direkt mot överskotts-fonden.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 409 (386) Mkr varav utbetalda pensioner svarade för 403 (381) Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsersättningar uppgick till 5,5 (5,2) Mkr.

Utbetalda pensioner, Mkr

	Grundpension före värdesäkring	
	2011	2010
Ålderspension	360	334
Sjukpension	21 *	25
Efterlevandepension	22	22
<b>Summa</b>	<b>403</b>	<b>381</b>

\*varav 4 Mkr utgör särskild löneskatt

Förändringar i avsättning för oreglerade skador

Årets avsättningar för oreglerade skador har minskat med 34 (3) Mkr. Minskningen jämfört med föregående år förklaras av att äldre sjukfall i högre grad än förväntat har blivit friska vilket bidrar till en sänkning av oreglerade skador.

Förändringar i livförsäkringsavsättningar

Årets livförsäkringsavsättningar har ökat med 2 487 Mkr. Livförsäkringsavsättningarna värderas med en marknadsränta (räntekurva). Räntekurvans förändring sedan föregående årsskifte förklarar merparten (2 618 Mkr) av förändringen jämfört med föregående år. Exempelvis har den tioåriga statsobligationsräntan halverats från årsskiftet 2010-12-31 (3,275 %) till 2011-12-31 (1,616 %).

Sänkningen av premieräntan vid årsskiftet 2011/2012 bidrog med en sänkning av livförsäkringsavsättningarna med 317 Mkr.

KOSTNADER

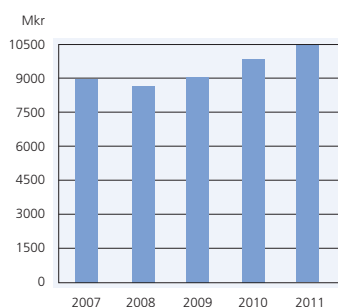
FPKs totala driftskostnader uppgick till 36 (34) Mkr. Kostnaderna för försäkringsrörelsen ökade och uppgick till 19,5 (17,2) Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkringsersättningar ökade något och uppgick till 5,5 (5,2) Mkr. Kostnader för finansförvaltningen minskade till 10,2 (11,1) Mkr. Kostnad för fastighetsförvaltningen ligger oförändrat kvar på 0,7 (0,7) Mkr.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

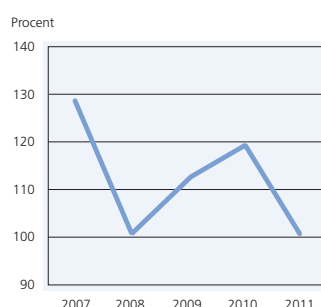
Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 102 (119) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån tillåts variera inom intervallet 105 till 150 procent. Målnivån har definierats till 135 procent vilket är den nivå som styrelsen bedömer FPK bör eftersträva för att kunna bibehålla en långsiktig strategisk allokering som uppfyller avkastningsmålet. Så länge målnivån inte är uppnådd kommer styrelsen att årligen fastställa strategisk normalportfölj med en ambition att långsiktigt öka konsolideringen utan att äventyra målet att solvenskvoten aldrig understiger 1.

Solvensgraden uppgick till 116 (147) procent. Solvenskvoten har sjunkit till 3,5 (11,2). Den positiva avkastningen under 2011 på 8,3 procent räcker inte till för att hålla nyckeltalen stabila då skuldavsättningen har ökat med 38 procent för solvensskulden. FPK har därför vidtagit ett antal åtgärder och tagit fram en handlingsplan för att på sikt återställa solvens och konsolidering. Vid årsskiftet sänktes premieräntan vilket minskar solvensskulden momentant. Ytterligare sänkning av premieräntan kan komma att ske beroende på hur marknadsförutsättningarna utvecklas under 2012.

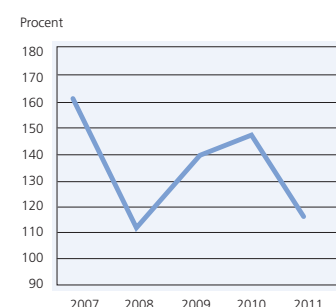
Förvaltad kapital



Kollektiv konsolideringsgrad



Solvensgrad



**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. Överskottet av buffertkapital, enligt Finansinspektionens Trafikljus, ska alltid utgöra minst 5 procent av de totala placerings-tillgångarna. Styrelsen kan i särskilda fall besluta om att avvika från dessa nivåer 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. FPKs styrelse beslutade i februari 2012 att höja gränsen från 100 till 104 procent.

*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 outsourcing-risken dels genom tydliga avtal med respektive leverantör, dels genom policier och riktlinjer. I FPKs organisation är den riskansvarige den funktion som ansvarar för övergripande riskkontroll och den samlade analysen av företagets risker samt för att underliggande data är korrekta. FPKs alla uppdragstagare skall ha en riskkontroll som rapporterar till FPKs riskfunktion. Riskansvarig ansvarar för att rapportera till styrelsen avseende riskkontrollen.

Compliance ansvarar för implementering och uppföljning av beslutade policier och utför riskanalyser. Internrevision ansvarar för oberoende

granskning och uppföljning av den interna styrningen 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 riskfunktion, VD 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.

*Försäkringsrisker*

Premier och åtaganden baseras på antaganden om dödlighet, ränta (diskontering), sjuklighet och driftskostnader. Riskmässigt väger ränte- och dödlighetsantagandet tyngst. I dödlighetsantagandet är det den s k livsfallrisken som dominerar, 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 förenade med försäkringsbeståndet, se vidare not 2 Upplysningar om risker.

**FLERÅRSÖVERSIKT**

<b>Moderföreningen</b>	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Resultat, mkr</b>					
Premieinkomst	564	590	599	570	616
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	211	292	465	-461	506
Orealiserade vinster/förluster	542	260	-118	161	-492
Försäkringsersättning	-409	-386	-371	-357	-330
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 565	680	1 709	-2 225	1 100
Årets resultat	-1 603	639	1 661	-2 280	1 065

**Ekonomisk ställning, mkr**

Balansomslutning	10 563	9 678	9 070	8 720	9 042
Placeringstillgångar	10 182	9 177	8 668	8 318	8 585
Försäkringstekniska avsättningar	8 849	6 395	6 336	7 489	5 369
Konsolideringskapital	1 499	3 140	2 595	1 081	3 480
Kollektivt konsolideringskapital	179	1 525	1 025	73	1 933
Erforderlig solvensmarginal	375	271	268	312	224
Kapitalbas	1 430	3 108	2 569	1 059	3 451

**Nyckeltal, %**

Direktavkastning	2,2	2,9	3,3	3,3	3,4
Totalavkastning	8,3	6,5	5,2	-4,2	0,1
Förvaltningskostnadsprocent	0,25	0,24	0,26	0,28	0,28
Kollektiv konsolideringsgrad	102	119	113	101	128
Solvensgrad	116	147	140	113	163

RESULTATRÄKNING		Koncernen		Moderföreningen	
Tkr	Not	2011	2010	2011	2010
Premieinkomst	3	563 917	589 572	563 917	589 572
Kapitalavkastning, intäkter	4	766 774	822 467	754 602	823 896
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	952 477	630 745	920 477	620 745
Övriga tekniska intäkter	6	14	21	14	21

Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	7	-409 104	-386 343	-409 104	-386 343
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		33 813	3 306	33 813	3 306

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		-2 487 060	-62 507	-2 487 060	-62 507
Driftskostnader	8	-19 532	-17 228	-19 532	-17 228
Kapitalavkastning, kostnader	9	-554 949	-533 911	-543 760	-531 421
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-378 106	-360 276	-378 106	-360 276
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-1 531 756</b>	<b>685 846</b>	<b>-1 564 739</b>	<b>679 765</b>

Icke-teknisk redovisning					
Övriga kostnader					
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>-1 531 756</b>	<b>685 846</b>	<b>-1 564 739</b>	<b>679 765</b>
Avkastningsskatt		-38 698	-40 641	-38 698	-40 641
Övrig skatt		-225	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 570 679</b>	<b>645 205</b>	<b>-1 603 437</b>	<b>639 124</b>

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, Tkr					
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 570 679</b>	<b>645 205</b>	<b>-1 603 437</b>	<b>639 124</b>
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-1 570 679</b>	<b>645 205</b>	<b>-1 603 437</b>	<b>639 124</b>

RESULTATANALYS					
Moderföreningen					
Tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd försäkring	Risikförsäkring	
Premieinkomst	563 917	485 251	5 270	73 396	
Övriga tekniska intäkter	14	-	14	-	
Kapitalavkastning intäkter	754 602	673 689	64 026	16 887	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	920 477	821 778	78 100	20 599	
Utbetalda försäkringsersättningar	-409 104	-344 453	-37 744	-26 907	
Förändring i avsättning för oregl skador	33 813	-	-	33 813	
Förändring i livförsäkringsavsättning	-2 487 060	-2 322 259	-164 801	-	
Driftskostnader	-19 532	-15 544	-1 033	-2 955	
Kapitalavkastning kostnader	-543 760	-485 455	-46 137	-12 168	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-378 106	-337 563	-32 081	-8 462	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 564 739	-1 524 556	-134 386	94 203	
Varav avvecklingsresultat	-	-	-	37 938	
Avkastningsskatt	-38 698	-35 339	-3 359	-	
<b>Årets resultat enligt RR</b>	<b>-1 603 437</b>	<b>-1 559 895</b>	<b>-137 745</b>	<b>94 203</b>	

**BALANSRÄKNING**

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Placeringstillgångar					
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	12	834 000	550 000	555 000	449 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	13	60	60	128 688	71 141
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	14	2 322 075	3 561 021	2 322 075	3 561 021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	6 433 306	4 908 976	6 433 306	4 908 976
Derivat	16	743 279	186 676	743 279	186 676
<b>Summa placeringstillgångar</b>		<b>10 332 720</b>	<b>9 206 733</b>	<b>10 182 348</b>	<b>9 176 814</b>
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	17	1 554	902	1 554	902
Övriga fordringar	18	3 119	4 105	82 843	3 595
<b>Summa fordringar</b>		<b>4 673</b>	<b>5 007</b>	<b>84 397</b>	<b>4 497</b>
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	19	20	28	20	28
Likvida medel/Kassa och bank		88 684	307 842	86 093	305 425
<b>Summa andra tillgångar</b>		<b>88 704</b>	<b>307 870</b>	<b>86 113</b>	<b>305 453</b>
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20				
Upplupna ränte- och hyresintäkter		205 375	187 564	205 375	187 564
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 895	4 301	4 850	4 267
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		<b>210 270</b>	<b>191 865</b>	<b>210 225</b>	<b>191 831</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>10 636 367</b>	<b>9 711 475</b>	<b>10 563 083</b>	<b>9 678 595</b>

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2011-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					
Eget kapital	21				
Överskottsfond	22	2 953 988	2 410 243	2 921 185	2 383 521
Värdesäkringsfond	23	112 284	85 258	112 284	85 258
Årets resultat		-1 570 679	645 205	-1 603 437	639 124
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 495 593</b>	<b>3 140 706</b>	<b>1 430 032</b>	<b>3 107 903</b>

**Försäkringstekniska avsättningar**

Livförsäkringsavsättning	24	8 694 845	6 207 785	8 694 845	6 207 785
Avsättning för oreglerade skador	25	153 672	187 485	153 672	187 485
<b>Summa försäkringstekniska avsättningar</b>		<b>8 848 517</b>	<b>6 395 270</b>	<b>8 848 517</b>	<b>6 395 270</b>

**Skulder**

Övriga skulder	26				
Derivat		217 806	110 963	217 806	110 963
Övriga skulder		29 992	24 112	24 698	24 136
<b>Summa övriga skulder</b>		<b>247 798</b>	<b>135 075</b>	<b>242 504</b>	<b>135 099</b>

**Upplupna skulder och förutbetalda intäkter**

Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	44 459	40 424	42 030	40 323
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>44 459</b>	<b>40 424</b>	<b>42 030</b>	<b>40 323</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>10 636 367</b>	<b>9 711 475</b>	<b>10 563 083</b>	<b>9 678 595</b>

Poster inom linjen

**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

Ställda säkerheter	28	9 857 307	9 261 074	9 857 307	9 261 074
Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser	29	-	-	1 041	721
Åtagande		Inga	Inga	Inga	Inga

**Rapport över förändringar i eget kapital**

<b>Koncernen</b> <b>Tkr</b>	Värdesäkrings- fond	Överskotts- fond	Årets resultat/tillika totalresultat	Totalt
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>60 678</b>	<b>872 312</b>	<b>1 662 781</b>	<b>2 595 771</b>
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
<b>Utgående eget kapital 2010-12-31</b>	<b>85 258</b>	<b>2 410 243</b>	<b>645 205</b>	<b>3 140 706</b>
Disposition av föregående års resultat	-	645 205	-645 205	-
Rabatt på riskpremie *	-	-23 928	-	-23 928
Insättning i värdesäkringsfond	27 026	-7 508	-	19 518
Fribrevsuppräknig *	-	-	-	-
Årets pensionstillägg	-	-70 024	-	-70 024
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	-1 570 679	-1 570 679
<b>Utgående balans 2011-12-31</b>	<b>112 284</b>	<b>2 953 988</b>	<b>-1 570 679</b>	<b>1 495 593</b>
<b>Moderföreningen</b>				
<b>Tkr</b>	Värdesäkrings- fond	Överskotts- fond	Årets resultat/tillika totalresultat	Totalt
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>60 678</b>	<b>847 431</b>	<b>1 660 940</b>	<b>2 569 049</b>
Disposition av föregående års resultat	-	1 660 940	-1 660 940	-
Insättning i värdesäkringsfond	24 580	-5 032	-	19 548
Fribrevsuppräknig *	-	-45 166	-	-45 166
Årets pensionstillägg	-	-74 652	-	-74 652
Årets resultat	-	-	639 124	639 124
<b>Utgående eget kapital 2010-12-31</b>	<b>85 258</b>	<b>2 383 521</b>	<b>639 124</b>	<b>3 107 903</b>
Disposition av föregående års resultat	-	639 124	-639 124	-
Rabatt på riskpremie *	-	-23 928	-	-23 928
Insättning i värdesäkringsfond	27 026	-7 508	-	19 518
Fribrevsuppräknig*	-	-	-	-
Årets pensionstillägg/Tillika totalresultat	-	-70 024	-	-70 024
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	-1 603 437	-1 603 437
<b>Utgående balans 2011-12-31</b>	<b>112 284</b>	<b>2 921 185</b>	<b>-1 603 437</b>	<b>1 430 032</b>

\* 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)		-612 359
Förändring marknadsräntor (-1 %)		
Påverkan på placeringstillgångar	854 512	-
Påverkan på livförsäkringsavsättningar	-1 874 299	
Netto	-	-1 019 787
Stresstest fastigheter enligt Trafikljusrapport, (-35 %)	-	-294 056
Negativa valutakursförändringar (-10 %)	-	-199 371

**KASSAFLÖDESANALYS****Kassaflöde Koncernen**

Tkr	Not	År 2011	År 2010
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Årets resultat före skatt		-1 531 756	685 846
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	35	2 013 301	-242 656
Betald skatt		-32 418	-44 618
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder</b>		<b>449 127</b>	<b>398 572</b>

Förändring placeringstillgångar netto	35	-650 222	-303 748
Förändring av rörelsefordringar		-21 459	23 606
Förändring av rörelseskulder		3 410	-2 013
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-219 144</b>	<b>116 416</b>

**Investeringsverksamheten**

Investering materiella tillgångar		-14	-18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-14</b>	<b>-18</b>

**Finansieringsverksamheten**

<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-219 158</b>	<b>116 398</b>

**Förändring i likvida medel**

Likvida medel vid periodens början		307 842	191 444
Periodens kassaflöde		-219 158	116 398
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>		<b>88 684</b>	<b>307 842</b>

Under perioden erhållen ränta är 372 193 (338 141) Tkr.

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

\* Likvida medel avser endast likvida medel på kassa och bank.



<b>Kassaflöde Moderförening</b>			
<b>Tkr</b>	<b>Not</b>	<b>År 2011</b>	<b>År 2010</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Årets resultat före skatt		-1 564 739	679 765
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	34	2 045 302	-232 656
Betald skatt		-38 683	-44 112
<b>Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder</b>		<b>441 880</b>	<b>402 997</b>
<b>Förändring i löpande verksamheten</b>			
Förändring placeringstillgångar netto	34	-561 769	-303 748
Förändring av rörelsefordringar		-101 682	23 689
Förändring av rörelseskulder		2 254	-2 647
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-219 317</b>	<b>120 291</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investering materiella tillgångar		-14	-18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-14</b>	<b>-18</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
		-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-219 332</b>	<b>120 273</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>			
Likvida medel vid periodens början		305 425	185 152
Periodens kassaflöde		-219 332	120 273
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>86 093</b>	<b>305 425</b>
Under perioden erhållen ränta är 369 192 (338 129) Tkr. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod			

## NOT I REDOVISNINGSPRINCIPER

*Överensstämmelse med normgivning och lag*

Årsredovisningen omfattar perioden 2011-01-01 – 2011-12-31. Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 för koncernen och RFR 2 i moderföreningen.

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 inklusive ändringsföreskrifter och RFR 2.

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

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

*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 kassaflödesanalys och en rapport över förändringar i eget kapital samt noter. 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 komplementären, 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 premiefrielse 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 placeringstillgångar som värderas till anskaffningsvärde utgör realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde.

Vid försäljning redovisas, såväl orealiserade som realiserade värdeförändringar i resultaträkningen. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Valutakursförändringar, realiserade och orealiserade, redovisas som vinst eller förlust under posten Kapitalavkastning intäkter eller Kapitalavkastning kostnader.

#### *Skatter*

Redovisad skattekostnad avser avkastningsskatt och övrig skatt. 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. Ortsprissjämförelser 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 Leasingavtal ska leasinggivare lämna upplysningar om framtida leasingavgifter. Ett leasingavtal är enligt IAS 17 ett avtal enligt vilken en leasegivare ger en leasetagare rätten att använda en tillgång under en överenskommen period i utbyte mot en betalning eller en serie av betalningar.

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 noterade aktier bedömer FPK att osäkerheten är för stor för att verkligt värde ska kunna fastställas på ett tillförlitligt sätt för hela innehavet i onoterade aktier. Samtliga onoterade aktier 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. En ansvarsförbindelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Nedanstående tabell visar hur verkligt värde bestäms 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

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

Fördelning av marknadsvärde per instrument redovisas i not 30.

#### *Ersättning till anställda*

FPK har en ersättningsmodell. Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för FPK att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag.

Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra FPK till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Anställda inom FPK ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor. Ersättningen ska utgöras av fast ersättning, dvs fast kontant månadslön. Den fasta ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till de anställdas arbete och prestation. FPK tillämpar inte målrelaterad ersättning.

Pensions- och avgångsvillkor följer av kollektivavtal. Styrelsen kan besluta om särskilda pensions- och avgångsvillkor för Vd. Utformning och nivå på pensionsersättningar ska vara väl avvägda samt präglas av öppenhet och transparens.

Lön och övriga anställningsvillkor för Vd beslutas av styrelsens ordförande tillsammans med vice ordförande. Fattade beslut anmäls till styrelsen.

Beslut om ersättning till övriga anställda som rapporterar direkt till Vd har av styrelsen delegerats till Vd. Vd ska hålla ordföranden informerad om innehållet i sådana beslut.

Beslut om förmåner fattas av Vd och ska årligen anmälas till ordföranden och vice ordföranden.

Vid uppsägning från bolagets sida har Vd rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader. Vd är då berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner.

#### *Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas*

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga för o m räkenskapsår 2012 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Inga nyheter bedöms komma att påverka föreningens finansiella rapporter.

## 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 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 FPK strävar, förutom genom policier 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.

FPKs riskansvarige innehar den funktion som ansvarar för övergripande riskkontroll och den samlade analysen av företagets risker samt för att underliggande data är korrekta. FPKs alla uppdragstagare skall ha en riskkontroll som rapporterar till FPKs riskfunktion. Riskansvarig ansvarar för att rapportera till styrelsen avseende riskkontrollen.

Compliance ansvarar för implementering och uppföljning av beslutade policier och utför riskanalyser. Internrevision ansvarar för uppföljning av den interna styrningen och kontrollen. Policier 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, sjukpension 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 försäkringserättning 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 det s k Trafikljuset.

Vid 20 procent förändring (minskning) av dödlighetsantagandet ökar FTA med 689 (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 1 874 (1 203) Mkr. 1 procent nedgång av diskonteringsräntan betyder att räntekurvan som används vid diskontering sänks med 1 procent genomgående (parallellförflyttning). 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 51 (50) Mkr.

#### *Finansiella risker*

FPK möter i sin verksamhet olika typer av finansiella risker som likviditetsrisker, kreditrisker, valutarisker, ränterisker 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 brutto uppgick till 281 (42) Mkr i Trafikljuset 2011-12-31. Den totala kreditriskexponeringen för räntebärande värdepapper inklusive upplupen ränta uppgick till 6,5 (5,0) Mdkr. FPK har inga osäkra fodringar. De fodringar som kan vara osäkra är återkrav. Återkravens totala belopp är dock av oväsentlig storlek. Nedan redovisas räntebärande innehav per emittent.

Tkr	Exponering utan beaktande av statsgarantier	Statsgarantier	Exponering med beaktande av statsgarantier
Emittent			
Svenska staten	2 674 484	2 674 484	-
Alfred Berg	305 508		305 508
Nordbanken	580 281		580 281
SEB	620 752		620 752
SHB	600 766		600 766
Swedbank	1 000 812		1 000 812
Stockholmsleder AB	35 018	35 018	-
Barclays Bank	10 456		10 456
Cez As	12 905		12 905
Danska staten	26 378	26 378	-
Danske Bank	7 309		7 309
Deutsche Bank AG	100 674		100 674
France Telecom	10 168		10 168
Ing Bank NV	11 436		11 436
Lloyds TSB Bank	19 712		19 712
Royal Bank Scot.	13 459		13 459
Societe Generale	10 968		10 968
Telecom Italia Finance	10 621		10 621
Telefonica Emisiones SAU	9 985		9 985
Tyska staten	16 472	16 472	-
Veolia Environnement Ve SA	9 600		9 600
Zurich Fin. USA	10 507		10 507
Övriga utländska emittenter	445 395		445 395
	6 543 666	2 752 352	3 791 313



#### *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 dvs inklusive effekten av skuldens förändring, enligt Trafikljustet 2011-12-31 uppgick till 434 (746) Mkr.

#### *Valutarisk*

FPKs pensionsåtagande är i SEK varför varje utländsk placeringsstillgång 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 Trafikljustet 2011-12-31 uppgick valutarisken brutto till 199 (294) 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 Trafikljustet 2011-12-31 uppgick till 612 (1 192) 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. FPKs styrelse beslutade i februari 2012 att höja gränsen från 100 till 104 procent.

#### *Operativ risk*

Med operativa risker avses förluster på grund av bristande interna rutiner och system. FPKs verksamhet är till stor del outsourcad till olika leverantörer och därför uppstår de operativa riskerna främst i deras verksamhet. FPKs strategi är att begränsa dessa risker genom tydliga avtal och riktlinjer samt effektiv uppföljning och kontroll.

**Finansiella risker (MSEK)**

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken år		Förändring 1
	2011	2010		2011	2010	
Ränterisk	7 065	5 298	Parallellförflyttning av räntekurva enligt: Nominell sek +/- 30 % av 10-årig riskfri ränta* Real sek +/- 30 % av lägsta riskfri ränta ** Nominell euro +/- 25 % av 10-årig riskfri ränta***	434	746	-312
Aktierisk	2 358	3 568	Svenska aktier - 40 % Utländska aktier - 35 %	612	1 192	-580
Fastighetsrisk	840	550	-35 %	294	193	101
Kreditrisk	4 312	2 570	Beräknas som förändring i värdet på räntebärande tillgångar givet förändring i ränteskillnad mellan tillgången och riskfri ränta. Ränteskillnaden ökas med max (100 % el 25 baspunkter)	281	42	239
Valutarisk	1 994	2 934	+/-10 %	199	294	-95
<b>Bruttosumma kapitalkrav</b>				<b>1 820</b>	<b>2 467</b>	<b>-647</b>

**Försäkringsrisker (MSEK)**

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken år		Förändring 1
	2011	2010		2011	2010	
Dödlighetsrisk	8 849	6 395	Den ettåriga döds sannolikheten minskar med 20 % i alla åldrar	689	374	315
Sjuk och olycksfallsrisk	154	187	Sannolikheten för att sjukfallet upphör minskar med 20 % samt att invaliditetsgraden ökas på så sätt att motsvarande friskgrad minskar med 20 %	51	50	1
Annullationsrisk	589	518	20 % av 0,75 % av riskexponeringen	1	1	0
Driftskostnadsrisk	36	34	Kapitalkrav 10 %	4	3	1
<b>Bruttosumma kapitalkrav</b>				<b>745</b>	<b>428</b>	<b>317</b>

**Bruttosumma kapitalkrav totalt finansiella risker och försäkringsrisker** 2 565 2 895

Diversifieringseffekt -1 438 -1 385

**Totalt kapitalkrav netto totalt finansiella risker och försäkringsrisker** 1 127 1 507

\* den allmänt vedertagna 10-åriga svenska benchmarkobligationen

\*\* den längsta svenska realränteobligationen utgiven av Riksgäldskontoret

\*\*\* den allmänt vedertagna 10-åriga tyska benchmarkobligationen

**Not 3 Premieinkomst (Tkr)**

Koncern och moderförening	2011		2010	
	Livförsäkring	RisKFörsäkring	Livförsäkring	RisKFörsäkring
Periodiska premier	325 244	95 748	320 214	107 289
Engångspremier	124 538	-	122 153	-
Återbäring för premierabatt	-	23 927	-	-
Återbäring för fribrevsuppräknig	-	-	45 166	-
Avgivna riskpremier	40 739	-46 279	40 015	-45 265
<b>Summa</b>	<b>490 521</b>	<b>73 396</b>	<b>527 548</b>	<b>62 024</b>

All försäkring avser direkt försäkring i Sverige

FPK har ingen återförsäkring, varken 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	
	2011	2010	2011	2010
Hysesintäkter	40 605	32 724	27 433	27 165
Erhållna utdelningar				
Från övriga aktier och andelar	60 164	72 710	60 164	72 710
Ränteintäkter m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	365 245	337 174	365 245	337 174
Övriga ränteintäkter	6 947	976	3 947	965
Valutakursvinst, netto *	136 859	278 865	136 859	278 865
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	59 516	110	59 516	110
Räntebärande värdepapper	97 438	99 907	97 438	99 907
Placeringar i koncernföretag	-	-	4 000	7 000
<b>Summa</b>	<b>766 774</b>	<b>822 467</b>	<b>754 602</b>	<b>823 896</b>

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

**Not 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar (Tkr)**

	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	769 825	187 692	769 825	187 692
Aktier och andelar	44 652	380 053	44 652	380 053
Fastigheter	138 000	63 000	106 000	53 000
<b>Summa</b>	<b>952 477</b>	<b>630 745</b>	<b>920 477</b>	<b>620 745</b>

**Not 6 Övriga tekniska intäkter (Tkr)**

	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Erhållna ersättningar	14	21	14	21
<b>Summa</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>14</b>	<b>21</b>

Not 7 Utbetalda försäkringsersättningar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Utbetalda försäkringsersättningar	403 572	381 120	403 572	381 120
Driftskostnader för skadereglering	5 532	5 223	5 532	5 223
<b>Summa</b>	<b>409 104</b>	<b>386 343</b>	<b>409 104</b>	<b>386 343</b>

Not 8 Driftskostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Administrationskostnader	19 532	17 228	19 532	17 228
<b>Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen</b>	<b>19 532</b>	<b>17 228</b>	<b>19 532</b>	<b>17 228</b>
Skadereglering	5 532	5 223	5 532	5 223
Finansförvaltning	10 155	11 105	10 155	11 105
Fastighetsförvaltning	674	680	674	680
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>35 892</b>	<b>34 236</b>	<b>35 892</b>	<b>34 236</b>

#### Specifikation av totala driftskostnader

Personalkostnader	5 070	4 829	5 070	4 829
Lokalkostnader	264	258	264	258
Avskrivningar m.m.	23	15	23	15
Övriga driftskostnader	30 536	29 134	30 536	29 134
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>35 892</b>	<b>34 236</b>	<b>35 892</b>	<b>34 236</b>

Not 9 Kapitalavkastning kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderförening	
	2011	2010	2011	2010
Driftskostnader fastigheter	16 359	17 610	9 046	15 119
Kapitalförvaltningskostnader	10 828	11 785	10 828	11 785
Räntekostnader m.m.				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	140 087	91 641	140 087	91 641
Övriga räntekostnader	3 877	24	1	24
Valutakursförlust, netto *	77 433	261 416	77 433	261 416
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	212 434	130 355	212 434	130 355
Räntebärande värdepapper	93 931	21 081	93 931	21 081
<b>Summa</b>	<b>554 949</b>	<b>533 911</b>	<b>543 760</b>	<b>531 421</b>

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

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Aktier och andelar	327 192	-	327 192	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 914	360 276	50 914	360 276
<b>Summa</b>	<b>378 106</b>	<b>360 276</b>	<b>378 106</b>	<b>360 276</b>

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

Koncernen och moderförening 2011	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier och andelar	-309 192	-	-	-309 192
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	534 295	-	-	534 295
Derivat	-	762 064	-	762 064
<b>Summa</b>	<b>225 103</b>	<b>762 064</b>	<b>-</b>	<b>987 167</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	-	-357 842	-	-357 842
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-357 842</b>	<b>-</b>	<b>-357 842</b>
Koncernen och moderförening 2010	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier och andelar	166 626	-	-	166 626
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	105 923	-	-	105 923
Derivat	-	625 154	-	625 154
<b>Summa</b>	<b>272 549</b>	<b>625 154</b>	<b>-</b>	<b>897 703</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	-	-404 347	-	-404 347
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-404 347</b>	<b>-</b>	<b>-404 347</b>

**Not 12 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark (Tkr)**

Koncernen och moderföreningen	Avgående/sålda fastigheter	Fastigheter ägda hela året
Ingående verkligt värde 2010-01-01	84 000	487 000
Investeringar i fastigheterna		
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	84 000	
Realiserad värdeförändring	54 971	
Orealiserad värdeförändring		63 000
Utgående verkligt värde 2010-12-31		550 000
Ingående verkligt värde 2011-01-01		550 000
	Tillkommande/ köpta fastigheter	
Investeringar i fastigheterna	146 000	
Försäljningsintäkter sålda fastigheter		
Realiserad värdeförändring		
Orealiserad värdeförändring		138 000
Utgående verkligt värde 2011-12-31		834 000
Redovisat värde		
	Koncernen	Moderföreningen
Ingående redovisat värde 2010-01-01	571 000	480 000
Utgående redovisat värde 2010-12-31	550 000	449 000
Ingående redovisat värde 2011-01-01	550 000	449 000
Utgående redovisat värde 2011-12-31	834 000	555 000

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 2011	Marknadsvärde	Ytvakans %	Direktavkast.	Total area
Tkr		(kr/m <sup>2</sup> )			(m <sup>2</sup> )
Flerbostadshus	555 000	44 135	0,3 %	3,3 %	12 575
Kontors och affärsfastigheter	279 000	43 289	8,2 %	3,3 %	6 445
<b>Summa</b>	<b>834 000</b>	<b>43 849</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,3 %</b>	<b>19 020</b>
<b>Moderföreningen</b>					
Flerbostadshus	555 000	44 135	0,3 %	3,3 %	12 575
Kontors och affärsfastigheter	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>555 000</b>	<b>44 135</b>	<b>0,3 %</b>	<b>3,3 %</b>	<b>12 575</b>

<b>Anskaffningsvärden (Tkr)</b>	Koncernen	Moderföreningen
Ingående anskaffningsvärde 2010-01-01	353 682	211 578
Avyttringar	-29 029	-29 029
Utgående anskaffningsvärde 2010-12-31	324 653	182 550
Ingående anskaffningsvärde 2011-01-01	324 653	182 550
Investeringar	160 387	-
Utgående anskaffningsvärde 2011-12-31	485 040	182 550

<b>Påverkan på periodens resultat</b>	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Hysesintäkter	40 605	32 724	27 433	27 165
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	16 359	17 610	9 046	15 119

**Not 13 Aktier och andelar i koncernföretag (Tkr)**

	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	2011	2010
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
Fastighets AB Smedsbacken 35	556642-0112	Stockholm	100 %	100 %	57 547	-
<b>Summa</b>					<b>128 688</b>	<b>71 141</b>

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

**Ackumulerade anskaffningsvärden (Tkr)**

	2011	2010
Vid årets början	71 141	71 141
Inköp	57 547	-
Försäljningar	-	-
Under året återförda nedskrivningar/uppskrivning	-	-
Utgående balans	128 688	71 141

**Ackumulerade nedskrivningar**

Vid årets början	-	-
Försäljningar	-	-
Årets nedskrivning	-	-
Utgående balans 31 december	-	-
<b>Redovisat värde per 31 december</b>	<b>128 688</b>	<b>71 141</b>

<b>Not 14 Aktier och andelar (Tkr)</b>	2011		2010	
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier/andelar	334 114	345 467	619 033	629 350
Svenska onoterade aktier	-	-	455	1 144
Utländska noterade aktier	1 987 960	2 185 674	2 941 533	2 927 323
Utländska onoterade aktier	-	11 369	-	11 369
<b>Summa</b>	<b>2 322 075</b>	<b>2 542 509</b>	<b>3 561 021</b>	<b>3 569 186</b>

<b>Not 15 Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tkr)</b>	2011		2010	
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	2 408 261	2 116 153	2 092 565	1 993 419
Stockholmsleder	34 932	29 356	33 798	28 345
Svenska Bostadsinstitut	2 818 926	2 712 298	1 752 404	1 769 539
Övriga emittenter, svenska	437 294	438 730	502 401	508 429
Utländsk stat	41 868	40 926	58 332	61 485
Utländska Bostadsinstitut	7 288	8 421	2 703	2 480
Övriga emittenter, utländska	684 738	731 444	466 773	524 941
<b>Noterade värdepapper</b>	<b>6 433 306</b>	<b>6 077 328</b>	<b>4 908 976</b>	<b>4 888 638</b>

Räntebindingstider	Nominellt belopp
0-1 år	102 750
1-2 år	365 523
2-5 år	2 164 220
5-10 år	1 282 020
> 10 år	752 650
<b>Summa</b>	<b>4 667 163</b>



<b>Not 16 Derivat (Tkr)</b>				<b>2011</b>
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Derivat med positiva värden eller värde noll				
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen				
<b>Swaptioner</b>				
Reciever	45 476	45 476	500 000	2022-11-08
Reciever	43 225	43 225	500 000	2022-01-31
Payer	0	0	500 000	2022-01-31
Reciever	10 508	10 508	800 000	2022-12-05
Payer	16 007	16 007	500 000	2022-12-12
Reciever	19 364	19 364	500 000	2022-08-18
Reciever	24 762	24 762	500 000	2023-10-02
Reciever	45 678	45 678	500 000	2022-05-10
<b>Summa</b>	<b>205 020</b>	<b>205 020</b>	<b>4 300 000</b>	
<b>Ränteterminer</b>				
R10 OO	1 122	1 122	66 000	2012-03-21
R200	119	119	60 000	2012-03-21
SPA500	1 275	1 275	185 000	2012-03-21
<b>Summa</b>	<b>2 516</b>	<b>2 516</b>	<b>311 000</b>	
<b>Valuteterminer</b>				
EUR	14 016	14 016	70 250	2012-01-17
EUR	1 790	1 790	18 000	2012-03-20
GBP	870	870	11 000	2012-03-20
JPY	25	25	950 000	2012-03-21
<b>Summa</b>	<b>16 702</b>	<b>16 702</b>	<b>1 049 250</b>	
<b>Swap</b>				
Interest Rate Swap	2 267	2 267	330 000	2031-12-08
Interest Rate Swap	413 709	413 709	2 400 000	2022-03-02
Interest Rate Swap	18 986	18 986	250 000	2019-08-19
Interest Rate Swap	41 738	41 738	500 000	2019-08-19
<b>Summa</b>	<b>476 700</b>	<b>476 700</b>	<b>3 480 000</b>	
<b>Aktieindexoptioner</b>				
Equity Basket	22 391	22 391	500 000	2012-12-13
Equity Basket	19 950	19 950	500 000	2012-12-13
<b>Summa</b>	<b>42 341</b>	<b>42 341</b>	<b>1 000 000</b>	

	<b>2010</b>			
<b>Swaptioner</b>	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
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
<b>Summa</b>	<b>41 622</b>	<b>41 622</b>	<b>3 450 100</b>	

<b>Ränteterminer</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>2 952</b>	<b>2 952</b>	<b>386 000</b>	

<b>Valuteterminer</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>22 199</b>	<b>22 199</b>	<b>249 900</b>	

<b>Swap</b>				
Interest Rate Swap	112 579	112 579	2 400 000	2022-03-02
<b>Summa</b>	<b>112 579</b>	<b>112 579</b>	<b>2 400 000</b>	

<b>Aktieindexoptioner</b>				
OMXS30	7 324	7 324	500 000	2011-07-20
<b>Summa</b>	<b>7 324</b>	<b>7 324</b>	<b>500 000</b>	

Med nominellt belopp avses den effektiva belopps bas på vilket instrumentets värde bestäms, dock kan dessa ha förfallit efter att likvidavräkning skett. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc. Marknadsrisken per 2011-12-31 består av de verkliga värdena för nämnda derivat.

<b>Not 17 Fordringar avseende direkt försäkring (Tkr)</b>	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Fordringar hos försäkringstagare	1 554	902	1 554	902
<b>Summa</b>	<b>1 554</b>	<b>902</b>	<b>1 554</b>	<b>902</b>

Not 18 Övriga fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Fondlikvidfordringar	-	3 388	-	3 388
Skattefordringar	479	525	15	15
Övrigt	2 640	192	82 828*	192
<b>Summa</b>	<b>3 119</b>	<b>4 105</b>	<b>82 843</b>	<b>3 595</b>

\*I posten övrigt ingår fordran på dotterbolaget Fastighets AB Smedsbacken med 82 574 Tkr

Not 19 Materiella tillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	114	96	114	96
Inköp	14	18	14	18
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	128	114	128	114
Ingående avskrivningar	-86	-71	-86	-71
Årets avskrivningar	-23	-15	-23	-15
Utgående ackumulerade avskrivningar	-108	-86	-108	-86
<b>Utgående restvärde</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>20</b>	<b>28</b>

Not 20 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Upplupna räntor	205 375	187 564	205 375	187 564
Övriga interimisfordringar	4 895	4 301	4 850	4 267
<b>Summa</b>	<b>210 270</b>	<b>191 865</b>	<b>210 225</b>	<b>191 831</b>

## NOT 2 I 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 7 508 Tkr i avkastning samt 19 518 Tkr i värdesäkringsavgifter under 2011.

*Överskottsfonden* består av tidigare års resultat. Styrelsen beslutar om eventuella uttag för tilldelning av återbäring, t ex i form av pensionstillägg, fribrevsuppräknung och premierabatt.

### *Fribrevsuppräknung*

För de försäkrade som inte har pension höjs den intjänade pensionsrätten årligen med fribrevsupp-

räkning. Styrelsen har beslutat att fribreven inte räknas upp för 2012.

*Pensionstillägg* definieras som den återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Styrelsen har fattat beslut om att höja pensionstillägget för 2012. För pensioner som aktualiserats (påbörjad utbetalning) under 2010 och 2011 beslöts att pensionstillägget för 2012 är 2,89 procent, för pensioner med tidigare aktualisering beslöts att pensionstillägget för 2012 är 2,73 procent. Kostnaden för 2012 års pensionstillägg kommer att, efter beslut av parterna, belasta Värdesäkringsfonden.

### *Premierabatt*

Under 2011 rabatterades den kollektiva riskpremien med 20 procent. Överskottsfonden har belastats med 23 927 Tkr vilket motsvarar rabatten. Beloppet redovisas som premieinkomst.

Not 22 Överskottsfond (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
<b>Ingående balans 2010-01-01</b>	<b>872 312</b>	<b>847 431</b>	<b>872 312</b>	<b>847 431</b>
Disposition av föregående års resultat	1 662 781	1 660 940	1 662 781	1 660 940
Avkastning	-5 032	-5 032	-5 032	-5 032
Fribrevsuppräknig	-45 166	-45 166	-45 166	-45 166
Årets pensionstillägg	-74 652	-74 652	-74 652	-74 652
<b>Utgående balans 2010 -12-31</b>	<b>2 410 243</b>	<b>2 383 521</b>	<b>2 410 243</b>	<b>2 383 521</b>
<b>Ingående balans 2011-01-01</b>	<b>2 410 243</b>	<b>2 383 521</b>	<b>2 410 243</b>	<b>2 383 521</b>
Disposition av föregående års resultat	645 205	639 124	645 205	639 124
Justering p g a ändrad redovisningsprincip*	-31 436	-31 436	-31 436	-31 436
Fribrevsuppräknig	-	-	-	-
Årets pensionstillägg	-70 024	-70 024	-70 024	-70 024
<b>Utgående balans 2011 -12-31</b>	<b>2 953 988</b>	<b>2 921 185</b>	<b>2 953 988</b>	<b>2 921 185</b>

\*Tidigare har inte rabatt redovisats separat utan netto över resultaträkningen  
För mer information se Rapport över förändringar i Eget Kapital, (gäller även not 23).

Not 23 Värdesäkringsfond (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
<b>Ingående balans</b>	<b>85 258</b>	<b>60 678</b>	<b>85 258</b>	<b>60 678</b>
Insättning i värdesäkringsfond	27 026	24 580	27 026	24 580
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-	-	-
<b>Utgående balans</b>	<b>112 284</b>	<b>85 258</b>	<b>112 284</b>	<b>85 258</b>

Värdesäkringsfonden är bildad av de särskilda värdesäkringsavgifter som inbetalas till kassan. Fonden kan användas till värdesäkring av pensioner eller andra pensionsförbättringar. Under 2011 har fonden tillförts 19 518 Tkr i värdesäkringsavgift (värdesäkringsavgift 0,6 %) samt 7 508 Tkr i avkastning.

Not 24 Livförsäkringsavsättningar (Tkr)	Koncernen och Moderföreningen	
	2011	2010
<b>Ingående avsättning</b>	<b>6 207 785</b>	<b>6 145 279</b>
Premier (ålders och familjepension)	449 782	442 367
Tilldelad återbäring (fribrevsuppräknig)	-	45 166
Överfört från riskförsäkring	40 739	40 015
Utbetalt	-382 957	-355 874
Riskresultat	-52 802	-41 506
Uppräknig med diskonteringsränta	128 878	265 772
Effekt av ändrad diskonteringsränta	2 617 700	-135 434
Effekt av skillnad mellan premieränta och ingående diskonteringsränta	67 397	-120 601
Effekt av ändrad premieränta	-317 406	-
Kostnadsuttag	-24 034	-20 507
Uttag för avkastningsskatt	-19 331	-39 866
Andra förändringar	-20 906	-17 026
<b>Utgående avsättningar</b>	<b>8 694 845</b>	<b>6 207 785</b>

**Not 25 Avsättning för oreglerade skador (Tkr)** Koncernen och Moderföreningen

	2011	2010
<b>Ingående balans</b>	<b>187 485</b>	<b>190 791</b>
Utgående reserv för skador inträffade under innevarande år	21 764	58 946
Utbetald sjukpension, föregående års skador	-20 492	-22 337
Överfört till livförsäkringsavsättningar (föregående års skador)	-10 445	-8 865
Avvecklingsresultat	-37 938	-25 083
Effekt av förändrat ränteantagande	11 945	-2 268
Övrigt	1 353	-3 699
<b>Utgående balans</b>	<b>153 672</b>	<b>187 485</b>

**Not 26 Övriga skulder (Tkr)** **2011**

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

**Swaptioner**

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Receiver	16 040	16 040	800 000	2022-12-05
Payer	849	849	750 000	2022-08-20
<b>Summa</b>	<b>16 888</b>	<b>16 888</b>	<b>1 550 000</b>	

**Ränteterminer**

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
R500	1 208	1 208	185 000	2012-03-21
ST200	2	2	25 000	2012-03-21
ST500	30	30	-	2012-03-21
<b>Summa</b>	<b>1 241</b>	<b>1 241</b>	<b>210 000</b>	

**Swap**

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Interest Rate Swap	58 904	58 904	500 000	2019-08-19
Interest Rate Swap	75 070	75 070	350 000	2022-03-02
Interest Rate Swap	65 704	65 704	300 000	2022-03-02
<b>Summa</b>	<b>199 677</b>	<b>199 677</b>	<b>1 150 000</b>	

2010

Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
-------------------------------	----------------	---------------	------------------	---------

**Swaptioner**

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nominellt belopp	Förfall
Säljoption	18 794	18 794	500 000	2021-09-23
Säljoption	1 560	1 560	450 100	2021-05-24
<b>Summa</b>	<b>20 354</b>	<b>20 354</b>	<b>950 100</b>	

**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
<b>Summa</b>	<b>4 903</b>	<b>4 903</b>	<b>443 000</b>	

**Valuteterminer**

JPY	2 983	2 983	1 250 000	2011-03-17
<b>Summa</b>	<b>2 983</b>	<b>2 983</b>	<b>1 250 000</b>	

**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
<b>Summa</b>	<b>82 723</b>	<b>82 723</b>	<b>1 900 000</b>	

Med nominellt belopp avses den effektiva beloppsbas på vilket instrumentets värde bestäms. Med marknadsrisken för derivaten avses risken att marknadsvärdet ändras till följd av ändringar på marknaden av räntor, aktiekurser, valutakurser etc.

**Övriga skulder**

	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Fastighetsskatt	1 144	459	-	-
Avkastningsskatt	1 118	-	1 118	-
Skatteskuld	17 966	12 933	13 310	12 933
Övrigt	9 764	10 720	10 271*	11 203*
<b>Summa</b>	<b>29 992</b>	<b>24 112</b>	<b>24 698</b>	<b>24 136</b>

\*I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 141 (1 154) Tkr.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Upplupna räntor	40 595	37 128	40 595	37 128
Upplupna sociala avgifter	84	78	84	78
Övriga interimsskulder	3 780	3 218	1 351	3 117
<b>Summa</b>	<b>44 459</b>	<b>40 424</b>	<b>42 030</b>	<b>40 323</b>

Not 28 Ställda säkerheter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
<b>Ställda panter</b>				
<b>För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar</b>	<b>9 841 105</b>	<b>9 116 916</b>	<b>9 841 105</b>	<b>9 116 916</b>
<b>Pantsatta tillgångar</b>				
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteswappar	-	126 311	-	126 311
Pantsatta tillgångar som säkerhet för ränteterminer	16 202	17 847	16 202	17 847
<b>Summa pantsatta tillgångar</b>	<b>16 202</b>	<b>144 158</b>	<b>16 202</b>	<b>144 158</b>
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>9 857 307</b>	<b>9 261 074</b>	<b>9 857 307</b>	<b>9 261 074</b>

Not 29 Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2011	2010	2011	2010
Delägare i handelsbolag	-	-	1 041	721

Not 30 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och dess verkliga värden (Tkr)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	
	Koncernen och moderföreningen 2011	Innehav för handelsändamål
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	
<b>Finansiella tillgångar</b>		
Aktier och andelar	2 322 075	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 433 306	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	60	-
Derivat med positiva värden	-	743 279
Upplupna intäkter	109 084	96 291
<b>Summa</b>	<b>8 864 525</b>	<b>839 570</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
Derivat med negativa värden	-	217 806
Upplupna räntor	-	40 595
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>258 401</b>

## Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderföreningen 2010	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
<b>Finansiella tillgångar</b>		
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	94 625
<b>Summa</b>	<b>8 562 996</b>	<b>281 301</b>
<b>Finansiella skulder</b>		
Derivat med negativa värden	-	110 963
Upplupna räntor	-	37 128
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>148 091</b>

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts 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 används standard Black-Scholes.

2011	Nivå 1*	Nivå 2**	Nivå 3***
<b>Finansiella tillgångar</b>			
Aktier och andelar	2 306 879	9 036	6 160
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 820 314	612 992	-
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	60
Derivat	-	743 279	-
Upplupna intäkter	92 985	112 390	-
<b>Summa</b>	<b>8 220 178</b>	<b>1 477 697</b>	<b>6 220</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	-
Derivat	-	217 806	-
Upplupna räntor	-	40 595	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>258 401</b>	<b>-</b>
<b>2010</b>			
<b>Finansiella tillgångar</b>			
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	107 203	-
<b>Summa</b>	<b>8 062 063</b>	<b>767 359</b>	<b>14 875</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Övr. finansiella placeringstillgångar	-	-	-
Derivat	-	110 963	-
Upplupna räntor	-	37 128	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>148 091</b>	<b>-</b>



**Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3**

	Derivat	Aktier/ andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
<b>Ingående balans</b>	-	<b>14 815</b>	<b>60</b>	<b>14 875</b>
Försäljningar	-	- 8 655	-	- 8 655
<b>Utgående balans</b>	-	<b>6 160</b>	<b>60</b>	<b>6 220</b>

**Not 31 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder (Tkr)**

**2011**

Koncernen och moderföreningen	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Byggnader och mark		834 000	834 000
Aktier och andelar i koncernföretag		60	60
Aktier och andelar		2 322 075	2 322 075
Obligationer och räntebärande värdepapper	120 549	6 312 757	6 433 306
Derivat	61 559	681 720	743 279
Fordringar avseende direkt försäkring	1 554	-	1 554
Övriga fordringar	3 119	-	3 119
Materiella tillgångar	20	-	20
Kassa och bank	88 684	-	88 684
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	210 270	-	210 270
<b>Summa tillgångar</b>	<b>485 755</b>	<b>10 150 612</b>	<b>10 636 367</b>
<b>Skulder</b>			
Livförsäkringsavsättning	444 037	8 250 808	8 694 845
Oreglerade skador	29 001	124 671	153 672
Derivat	1 241	216 565	217 806
Övriga skulder	29 992	-	29 992
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 459	-	44 459
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>548 730</b>	<b>8 592 044</b>	<b>9 140 774</b>

**2010**

Koncernen och moderföreningen	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
<b>Tillgångar</b>			
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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>567 398</b>	<b>9 144 077</b>	<b>9 711 475</b>

**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
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>515 736</b>	<b>6 055 213</b>	<b>6 570 769</b>

**Not 32 Kostnadsersättningar och arvode till revisorer (Tkr)**

	Koncernen		Moderföreningen	
Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)	2011	2010	2011	2010
KPMG AB				
– revisionsuppdrag	348	303	319	287
– revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
– skatterådgivning	-	-	-	-
– övriga tjänster	-	213	-	213
<b>Summa</b>	<b>348</b>	<b>516</b>	<b>319</b>	<b>500</b>
Ernst & Young (oberoende granskning)				
– revisionsuppdrag	218	171	218	171
<b>Summa</b>	<b>218</b>	<b>171</b>	<b>218</b>	<b>171</b>
<b>Totalt arvode till revisionsbyråer</b>	<b>566</b>	<b>687</b>	<b>538</b>	<b>671</b>

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

Medelantal anställda	2011			2010		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen	1	1	2	1	1	2
<b>Totalt moderföreningen</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

**Könsfördelning i företagsledningen**

Moderföreningen	2011			2010		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Styrelsen	7	1	8	7	1	8
Övriga ledande befattningshavare	1	-	1	1	-	1
<b>Totalt moderföreningen</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
<b>Koncernen totalt</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>

**Ersättningar till anställda**

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2011	2011	2011	2010	2010	2010
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
<b>Totalt koncernen</b>	2 474	897	938	2 344	916	901
VD 1)	1 553	700	658	1 437	710	624
Övriga	921	197	280	907	206	277
<b>Totalt moderföreningen</b>	<b>2 474</b>	<b>897</b>	<b>938</b>	<b>2 344</b>	<b>916</b>	<b>901</b>
VD 1)	1 553	700	658	1 437	710	624
Övriga	921	197	280	907	206	277

1) VD har huvudsakligen en premiebestämd pensionslösning. I löner och ersättningar 2011 ingår gratifikation om 116 tkr

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

	2011	2011	2010	2010
	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.	Löner och ersättningar	Varav tantiem odyl.
<b>Koncernen</b>				
– Styrelse och verkställande direktör				
Anders Forsberg	7	-	-	-
Anders Östryd	10	-	5	-
Annika Svensson	-	-	1	-
Bengt Carlberg	3	-	2	-
Carl Johan Gezelius	19	-	18	-
Claes Stråth	7	-	7	-
Elisabeth Ankarcrona	8	-	7	-
Ewa Kolmodin	19	-	18	-
Gert-Ove Andreåsson	18	-	18	-
Hans Benndorf, ordförande	31	-	31	-
Hans G Svensson	10	-	18	-
Hans Ödén	-	-	1	-
Henrik Rättzén	103 *	-	17	-
Håkan Haraldsson	-	-	4	-
Ingolf Lundin	25	-	27	-
Lars Nordstrand	11	-	15	-
Linda Pettersson	6	-	-	-
Mikael Hellsing	3	-	-	-
Mårten Lundberg	6	-	-	-
Per Fornander	1	-	-	-
Per-Anders Karmeroth	3	-	-	-
Torleif Carlsson	8	-	2	-
Åke Gustafson, VD	1 553	-	1 437	-
Summa	1 851	-	1 628	-
– Övriga anställda	921	-	907	-
<b>Koncernen totalt</b>	<b>2 772</b>	<b>-</b>	<b>2 535</b>	<b>-</b>

\* Av angiven ersättning avser 88 Tkr extra uppdrag åt FPK.

**Moderföreningen**

– Styrelse och verkställande direktör	1 851	-	1 628	-
Övriga anställda	921	-	907	-
<b>Moderföreningen totalt</b>	<b>2 772</b>	<b>-</b>	<b>2 535</b>	<b>-</b>

**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](http://www.fpk.se)

**Övrig ersättning:**

Ersättning har utgått till två externa medlemmar av FPKs placeringskommitté med totalt 40 (40) Tkr.

**Avgångsvederlag:**

Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader.  
Vd är då berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner.

**Berednings- och beslutsprocess:**

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen.

**Rörlig ersättning:**

Ingen rörlig ersättning förekommer i koncernen.

**Not 34 Närstående (Tkr)**

	ÅR	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Fodran per 31 december	Skuld per 31 december
Svensk Pensionsadministration KB	2011	19 907	-	-	-
	2010	18 536	-	-	-
AB Bergasken	2011	-	-	-	1 141
	2010	-	-	-	1 154
HB Ferken	2011	-	-	-	-
	2010	-	-	-	-
Fastighets AB Smedsbacken 35	2011	-	-	82 574	-
	2010	-	-	-	-

Som närstående definieras Svensk Pensionsadministration KB, samtliga dotterbolag samt styrelseledamöter och ledningspersoner i FPK. För transaktioner gällande styrelsmöter och ledningspersoner se not 33.

Not 35 (Tkr)

	Koncernen	
	2011	2010
<b>Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</b>		
Fribrevs uppräknig	-	-45 166
Förändring redovisningsprincip	-23 928	-
Årets pensionstillägg	-70 024	-74 652
Förändring försäkringstekniska avsättningar	2 453 247	59 200
Insättning värdesäkringsfond	19 518	19 584
Orealiserat resultat placeringstillgångar	-574 372	-270 469
Valuta kursförändringar placeringstillgångar	59 426	17 450
Avskrivningar	23	15
Realiserade vinster/förluster	149 411	51 419
<b>Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>2 013 301</b>	<b>-242 656</b>

**Spec. Förändring i placeringstillgångar netto**

Byggnader och mark	-146 000	84 000
Placering i aktier och andelar	956 406	-1 028 191
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-805 419	747 585
Derivat	-449 760	-34 886
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	3 388	-3 388
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-59 426	-17 450
Realisationsvinst räntebärande	3 507	78 826
Realisationsförlust aktier	-152 918	-130 245
<b>Summa förändring i placeringstillgångar netto</b>	<b>-650 222</b>	<b>-303 748</b>

Moderföreningen

	2011	2010
<b>Spec. Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.</b>		
Fribrevsuppräknig	-	-45 166
Förändring redovisningsprincip	-23 928	-
Årets pensionstillägg	-70 024	-74 652
Förändring försäkringstekniska avsättningar	2 453 247	59 200
Insättning värdesäkringsfond	19 518	19 584
Orealiserat resultat placeringstillgångar	-542 371	-260 469
Valuta kursförändringar placeringstillgångar	59 426	17 449
Avskrivningar	23	15
Realiserade vinster/förluster	149 411	51 419
<b>Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet</b>	<b>2 045 302</b>	<b>-232 656</b>

**Spec. Förändring i placeringstillgångar netto**

Byggnader och mark	-	84 000
Placering i koncernföretag	-57 547	-
Placering i aktier och andelar	956 406	-1 028 191
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-805 419	747 585
Derivat	-449 760	-34 886
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	3 388	-3 388
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-59 426	-17 449
Realisationsvinst räntebärande	3 507	78 826
Realisationsförlust aktier	-152 918	-130 245
<b>Summa förändring i placeringstillgångar netto</b>	<b>-561 769</b>	<b>-303 748</b>

**Not 36 Avstämning totalavkastningstabell (Tkr)****2011**      **2010**

<b>Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell, TAT</b>	10 360 282	9 550 295
Skillnad värderingskurs	18	-1
Skillnad bank o kalenderdagar	-	-2 194
	<b>10 360 300</b>	<b>9 548 100</b>
Placeringstillgångar enligt balansräkning	10 182 759	9 176 814
I placeringstillgångar ingår	10 182 759	9 176 814
<b>Förklaringsposter</b>		
Återläggning övervärde	69 480	31 709
Övriga fordringar	82 335	3 558
Likvida medel	86 094	305 425
Upplupna räntor	205 375	187 564
Övriga skulder	-225 148	-119 842
Upplupna kostnader och förutbet. intäkter	-40 595	-37 128
	<b>10 360 300</b>	<b>9 548 100</b>

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

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 lagen 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 2011 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 2011 hade styrelsen 10 sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

*Ledamöter utsedda av FAO*

Hans Benndorf, ordförande  
Mårten Lundberg  
Henrik Rättzén  
Anders Östryd

*Ledamöter utsedda av FTF*

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

*Suppleanter utsedda av FAO*

Elisabeth Ankarcrona  
Per Fornander  
Ann-Christin Norrström  
Fredrik Rosencrantz

*Suppleanter utsedda av FTF*

Torleif Carlsson  
Per-Anders Karmeroth  
Mikael Hellsing  
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*

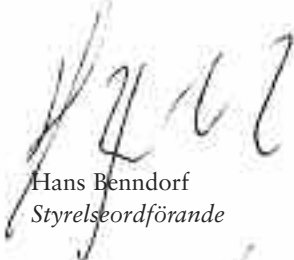
Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor, KPMG  
Mårten Asplund, auktoriserad revisor, KPMG

*Utsedd av*

Fullmäktige  
Fullmäktige

UNDERSKRIFTER

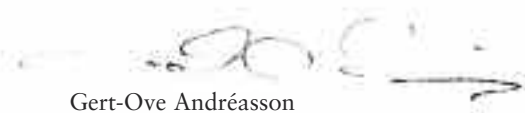
Stockholm 2012-03-27



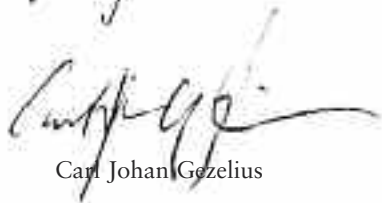
Hans Benndorf  
*Styrelseordförande*



Ingolf Lundin  
*Vice styrelseordförande*



Gert-Ove Andréasson



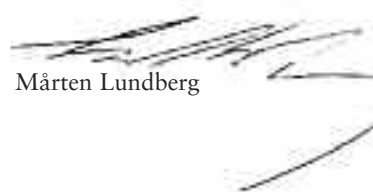
Carl Johan Gezelius



Henrik Rättzén



Ewa Kolmodin



Märten Lundberg



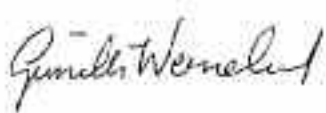
Anders Östtyd



Åke Gustafson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats Stockholm 2012-03-27

KPMG AB



Gunilla Wernelind  
*Auktoriserad revisor*



Märten Asplund  
*Auktoriserad revisor*



## REVISIONSBERÄTTELSE

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

### *Rapport om årsredovisningen*

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK för år 2011.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### *Revisorernas ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur föreningen upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i föreningens interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Försäkringsbranschens Pensionskassa, FPK:s finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföreningen och koncernen.

*Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar*

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

*Uttalande*

Vi tillstyrker att fullmäktige beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 27 mars 2012



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.

*Driftskostnader*

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration och försäljning.

*Erforderlig solvensmarginal*

Ett minikrav på kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av bolagets försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisk.

*Fribrevsuppräknning*

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

*Fördelningsbara tillgångar*

Tillgångar minus finansiella skulder, upplupna kostnader samt värdesäkringsfond.

*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 tillgångarna (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).

*Kollektiv 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, d v s räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

*Premieinkomst/Premierabatt*

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/värdesäkringsfond*

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

*Totalavkastning*

Se Kapitalavkastning.

*Återbäring*

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



## FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA

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

[www.fpk.se](http://www.fpk.se)