



Årsredovisning 2018

FÖRSÄKRINGSBRANSCHENS PENSIONS KASSA FÖR RÄKENSKAPSÅRET
I JANUARI - 31 DECEMBER

Innehåll

VD KOMMENTAR	4
2018 I SAMMANDRAG	5
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	6
ORGANISATION	6
VERKSAMHET	6
VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET	6
VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG	7
ÅRETS RESULTAT.....	7
RISKER	10
HÅLLBARHETSREDOVISNING.....	12
FLERÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRENINGEN.....	14
RESULTATRÄKNING	15
BALANSRÄKNING	16
KASSAFLÖDESANALYS.....	19
NOTER.....	21
STYRELSE, FULLMÄKTIGE, REVISORER.....	47
REVISIONSBERÄTTELSE.....	49
ORDLISTA	51

VD-KOMMENTAR

Inför 2018 såg konjunkturprognosen rätt bra ut och flertalet aktiemarknader utvecklades positivt. Under hösten vek dock riskaptiten då signaler kom om en betydligt sämre konjunkturutveckling, inte minst i Europa. Riskaversionen tilltog i december då konjunktursignaler blev allt svagare samtidigt som marknaden förväntade sig att centralbankerna skulle hålla fast vid höjda räntor och minskad likviditet. Efter årsskiftet har dock centralbankerna en betydligt mjukare kommunikation och riskviljan har återkommit.

Under hösten har vi haft en försiktigare allokering till aktier än normalportfölj. Det har bidragit till att avkastningen inte blev negativ utan i stället svagt positiv på 0,9 procent. Vi har under de senaste fem åren haft en genomsnittlig avkastning på över 5 procent vilket är mer än tillräcklig avkastning för att upprätthålla våra åtaganden och samtidigt ha kapacitet att värdesäkra pensionerna. Styrelsen har fattat beslut om att räkna upp utgående pensioner och fribrev med 2,32 procent.

Årets resultat är negativt 301 Mkr. Skuldavsättningen ökade med över 500 Mkr till följd av att räntenivåerna sjönk under året vilket får till följd att skuldens nuvärde ökar. Premieinkomsten för löpande premier var på samma nivå som föregående år. På sikt kommer dock premieinkomsten att avta då FPK inte fyller på med nya generationer.

De senaste åren har vi fått avsätta allt mer tid till nya regelverk, ofta initierade från EU i syfte att öka genomlysning och kontroll över finansiell verksamhet. Under 2018 slutfördes vår anpassning till GDPR regelverket och i juli fick vi ett förslag till hur Sverige avser att implementera IORP II, tjänstepensionsdirektivet, i svensk lagstiftning. Det är hög tid att det kommer på plats då FPK och andra understödsföreningar ända sedan 2011 har tillämpat en upphävd lagstiftning i avvaktan på en ny reglering för tjänstepension.

Nya regleringar innebär inte sällan ytterligare krav på rapportering till myndigheter. Rapportering som kräver investeringar i systemstöd, externa informationsgivare och nya kvalitetskontroller för att säkerställa dess innehåll. Sedan IORP II direktivet beslutades har FPK stegvis anpassat verksamheten till den kommande regleringen. Förslaget till tjänstepensionsreglering som kom i somras innefattar dock ytterligare, mer Solvens II liknande regler, vilket ökar utmaningen för FPK att hinna med att anpassa verksamheten till dess att vi måste ansöka om ett nytt tillstånd enligt den nya lagen. Det är tveksamt om all den rapportering som i nuläget ser ut att följa av en ny reglering bidrar till ökad kundnytta och tryggare pensioner för våra medlemmar i FPK eller om det främst bara tillför merkostnader.

Det ligger ett förslag på att ombildningstiden löper fram till sista november 2019. Sedan lagförslaget som kom i somras varit ute på remiss har inget slutligt förslag presenterats. Finansinspektionen har inte heller offentliggjort förslag på föreskrifter vilka kommer att vara styrande till hur verksamheten ska anpassas då lagförslaget i många väsentliga områden innebar en delegering till finansinspektionen. Understödsföreningar får därmed en kort omställningstid från det att lagförslag och föreskrifter blir kända till dess att en ansökan om ombildning till tjänstepensionsförening ska vara klar att lämnas in. De bolag som idag lyder under försäkringsrörelselagen och som har ett val att ansöka om ombildning till tjänstepensionsföretag har en övergångsperiod fram till utgången av 2022, dvs tre år ytterligare än vad som föreslås för understödsföreningar. Den korta omställningsperioden kommer att medföra utökade investeringskostnader under 2019.

FPK har sedan år 2000 en stor del av den administrativa verksamheten outsourcad till Skandikon. Ny reglering som driver kostnader förstärker vår uppfattning om att det är klokt att lägga ut verksamhet till leverantörer som har skalfördelar som innebär att flera kan dela på investeringskostnader.

Jag riktar ett stort tack till FPKs anställda, Skandikon och andra leverantörers insatser för FPK under 2018.

Stockholm februari 2019

Åke Gustafson

2018 I SAMMANDRAG, MODERFÖRENINGEN

- Totalavkastningen på placeringarna uppgick till 0,9 (5,4) procent.
- Årets resultat efter skatt uppgick till -301 (612) Mkr.
- Livförsäkringsavsättningarna ökade med 563 (ökade med 360) Mkr.
- Vid utgången av 2018 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 117 (121) procent.
- Vid utgången av 2018 uppgick solvensgraden till 134 (140) procent.
- Premieinkomsten för 2018 uppgick till 731 (821) Mkr. Fribrevsuppräknings ökade premieinkomsten med 126 Mkr utöver ordinarie premier.
- Utgående pensioner kommer att räknas upp med 2,32 procent vilket motsvarar KPI utvecklingen under perioden september 2017 till september 2018. Även fribrev indexeras med 2,32 procent.

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 den förmånsbestämda planen, avdelning 2 i FTP-planen. Planen baseras på ett kollektivavtal mellan Försäkringsbranschens Arbetsgivareorganisation, FAO och Forena samt ett kollektivavtal mellan FAO och Jusek, Civilekonomerna och Sveriges Ingenjörer. Den senaste pensionsöverenskommelsen gäller från och med 1 januari 2017.

FPK förvaltar 15,1 Mdr åt cirka 26 000 försäkrade och 116 anslutna företag (arbetsgivare) som betalar premier.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Försäkringsbranschens pensionskassa, organisationsnummer 802005-6142, avger härmed årsredovisning för 2018. Siffrorna inom parantes avser föregående år.

ORGANISATION

Koncernen FPK består av moderföreningen FPK samt tre dotterbolag, HB Ferken 1 samt Fastighets-AB Smedsbacken 35 äger fastigheter i Stockholm. AB Bergasken är ett vilande bolag och äger inga fastigheter. Samtliga dotterbolag är helägda dotterbolag.

FPK är delägare i Svensk Pensionsadministration KB (SPKB) tillsammans med Skandikon Pensionsadministration AB (ett helägt dotterbolag till Skandia Liv). SPKB benämns hädanefter Skandikon. FPK har tre anställda, för mer information se noten Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar.

FPKs verksamhet är till stora delar utlagd på externa organisationer. Verksamheten inom försäkrings-, ekonomi- och finansadministrationen är utlagd till Skandikon. FPK har ett avtal med BAS Förvaltning AB gällande den tekniska förvaltningen av fastigheterna. En övervägande del av tillgångsförvaltningen är outsourcad till flera externa förvaltare.

VERKSAMHET

FPK förvaltar, i enlighet med FTP-planen, tjänstepensionsförsäkringar för personer som är anställda eller har varit anställda inom försäkringsbranschen. Tjänstepensionsförsäkringen kompletterar det lagstadgade pensionsskyddet och omfattar sjukpension, ålderspension och efterlevandepension. I ålderspensionen ingår en kompletterande pension (FTPK) för vilken FPK, sedan 1 januari 2012, inte längre är ett valbart alternativ.

FPKs medlemmar är företag verksamma inom försäkringsbranschen, som har valt att följa pensionsavtalet mellan FAO och Forena samt mellan FAO och Jusek, Civilekonomernas Riksförbund och Sveriges Ingenjörer samt anställda i dessa företag. Anslutna företag uppgick vid årsskiftet till 116 och antalet försäkrade uppgick till 26 145.

FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen ska långsiktigt infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensionstillägg. Avkastningsmålet på kort sikt är dock sekundärt framför målet att FPKs solvenskvot inte ska understiga 3. Avkastningsmålet kan därför variera över tid beroende på solvensgrad och utrymme för risktagande i placeringstillgångarna. Styrelsen fastställer årligen risknivån för tillgångsportföljen.

FPK har genomfört en årlig översyn av samtliga mål och risker i verksamheten. En omarbetning av policyer, riktlinjer och riskprocessen har genomförts för att förbereda inför kommande regelverk.

De totala driftkostnaderna ökade under året med 1,6 Mkr. Driftkostnaderna för försäkringsrörelsen ökade med 2,1 Mkr och finansförvaltningen minskade med 0,5 Mkr. Förvaltningskostnadsprocenten ökade något från 0,17 procent till 0,18 procent jämfört med föregående år. Främst beror de ökade driftkostnaderna på förberedande arbete med anpassningar inför det kommande kraven inom IORP II.

FPK, liksom andra tjänstepensionskassor, tillämpar lagen om understödsföreningar (1972:262) som numera är en lagstiftning som upphört att gälla. Denna tillämpning är möjlig i enlighet med övergångsbestämmelserna till den nya försäkringsrörelselagen (FRL) som gäller från 1 april 2011.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Styrelsen fattade beslut i december 2018 om att pensionstilläggen och fribreven räknas upp med 2,32 procent i januari 2019, vilket motsvaras av förändringen av KPI under perioden september 2017 och september 2018.

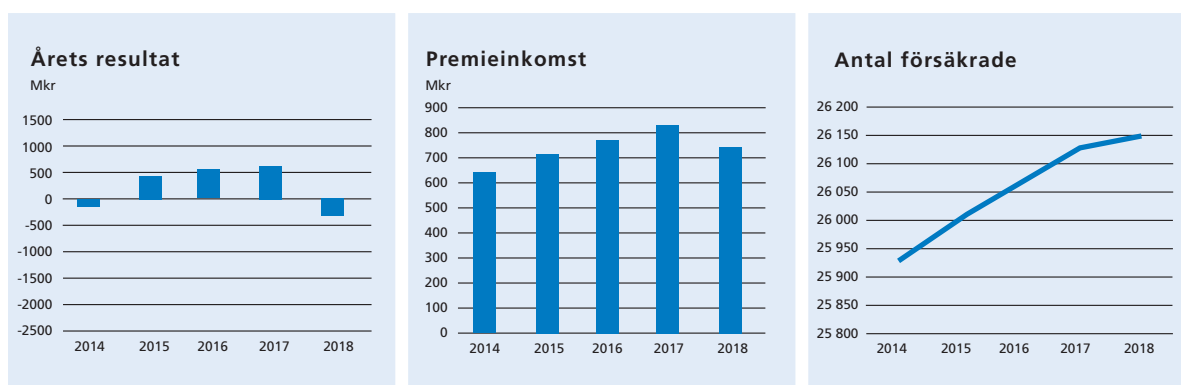
VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER ÅRETS UTGÅNG
Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets utgång.

ÅRETS RESULTAT

Årets resultat efter skatt uppgick till -301 (612) Mkr. De försäkringstekniska avsättningarna värderas utifrån FFFS 2013:23 med dispens från Finansinspektionen om modell för framtagandet av

diskonteringsräntekurva. Den försäkringstekniska avsättningen ökade med 545 Mkr. Ökningen beror främst på inbetalda premier, uppräknig med diskonteringsränta, samt ändrad diskonteringsränta.

Avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 0,9 (5,4) procent vilket bidrog positivt till årets resultat med 146 Mkr. Fastigheter och obligationer bidrog främst till det positiva resultatet.



PREMIEINKOMST

Premieinkomsten för 2018 uppgick till 731 (821) Mkr. Premieinkomsten minskade med cirka 11 procent vilket främst beror på en minskning i slutbetalningspremier för dem som gått i pension före ordinarie pensioneringstidpunkt.

Premieinkomst, Mkr	2018	2017
Löpande premier	551	551
Engångspremier*	54	142
Fribrevsuppräknings	126	128
Summa premieinkomst	731	821

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

KAPITALAVKASTNING

Placeringsstillgångarna uppgick vid årets slut till 15 061 (14 950) Mkr. Totalavkastningen uppgick till 0,9 (5,4) procent. Det största bidraget till avkastningen kom från fastigheter samt från obligationer. Fastigheter gav ett bidrag med 1,2 procent medan räntebärande placeringar gav ett bidrag med 0,7 procent. Alternativa placeringar gav ett bidrag med 0,3 procent, medan aktier hade ett turbulent år och gav ett negativt bidrag med -1,3 procent.

Under hösten sågs en korrektion på världens aktiemarknader med ursprung ifrån USA. De högt värderade teknologibolagen ledde nedgången och december månad blev den sämsta decembarmånaden i USA sedan 1931. Det syns nu många tecken på en kommande försvagning av konjunkturen: höjda räntor, mindre stimulanser från centralbanker, handelsoro i kombination med, eller på grund av, att ledande indikatorer faller. Detta syns i USA, men kanske ännu tydligare i Kina och Europa. Frågan är hur illa det blir och om centralbankerna kommer agera för att motverka nedgången.

Räntemarknaden i USA har snabbt anpassat sig till sämre konjunkturutsikter och främst den långa räntan har fallit tillbaka efter en uppgång fram till oktober 2018. Federal Reserve ändrade tonläget under december, mot en mjukare inställning till ytterligare räntehöjningar. I Europa har också ECB mjuknat i retoriken och några räntehöjningar är svåra att se inom det närmaste året. Riksbanken följer ECB och det är därför inte heller troligt med några räntehöjningar i Sverige under 2019.

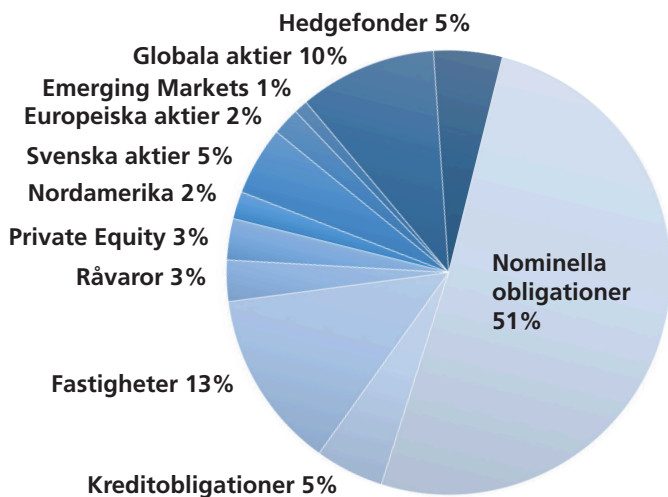
Inflationen är fortsatt låg och med sämre konjunkturutsikter lär knappast inflationen ta fart. Störst negativt bidrag inom aktier kom från globala aktier men även europeiska, svenska samt aktier från tillväxtmarknaderna gav alla ett negativt bidrag. FPK har en valutahedge på knappt 50 procent av sina utländska tillgångar i USD, GBP, EUR. Valutahedgen gäller hela portföljen men bokförs på aktier och har bidragit negativt till avkastningen eftersom SEK har fortsatt att försvagas mot andra valutor. Den taktiska allokeringen har gett ett positivt bidrag under året med taktisk försäljning av aktier i januari och december. Avkastningen för aktieportföljen blev -7,3 procent för året.

Obligationsportföljen hade en avkastning om 1,2 procent med ett negativt bidrag från kreditobligationer. Råvaror har haft en blandad utveckling, med fortsatt stark utveckling för energipriser, medan metaller haft en svag utveckling. Årets avkastning för råvaror var 0,3 procent. Hedgefonder har haft en svag utveckling i lokala valutor, men efter valutaeffekter var avkastningen positiv med 5,7 procent. Private Equity har haft en fortsatt bra utveckling och avkastningen, inklusive valutaeffekter, uppgick till 16,7 procent. Fastigheterna värderades vid årsskiftet och avkastningen för året uppgick till 9,3 procent.

Totalavkastningstabell för Moderföreningen

Tkr	Marknadsvärde		Marknadsvärde		Totalavkastning %	
	2018-12-31	Andel, %	2017-12-31	Andel, %	2018	2017
Räntebärande	8 537 526	56,7	7 661 426	51,2	1,2	1,3
Aktier	2 967 657	19,7	4 199 986	28,1	-7,3	12,5
Fastigheter	1 992 846	13,2	1 827 965	12,2	9,3	16,6
Alternativa investeringar	1 562 663	10,4	1 260 435	8,4	6,8	-2,7
Total	15 060 692	100,0	14 949 812	100,0	0,9	5,4

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.



FPKs placeringstillgångar är fördelade i en diversifierad portfölj av svenska och utländska aktier, svenska räntebärande värdepapper, fastigheter samt alternativa placeringar. Fördelningen av tillgångar per 2018-12-31 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 över-skottsfonden alternativt värdesäkringsfonden.

Utbetalda försäkringsersättningar uppgick till 543 (545) Mkr varav utbetalda pensioner svarade för 539 (540) Mkr. Driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsersättningar uppgick till 4,7 (4,7) Mkr.

Utbetalda pensioner, Mkr

	Grundpension exklusive pensionstillägg	
	2018	2017
Ålderspension	500	501
Sjukpension	14*	15*
Efterlevandepension	25	24
Summa	539	540

*varav 1,5 (1,5) Mkr utgör särskild löneskatt

Förändringar i avsättning för oreglerade skador

Årets förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till -17,9 (-17,1) Mkr.

Förändringar i livförsäkringsavsättningar

Årets förändring i livförsäkringsavsättning uppgick till +563 (+360) Mkr.

KOSTNADER

FPKs totala driftskostnader uppgick till 42,9 (41,3) Mkr. Kostnaderna för försäkringsrörelsen ökade jämfört med föregående år och uppgick till 22,6 (20,5) Mkr. Kostnaderna för skadereglering, vilka redovisas under försäkringssättningar, uppgick till 4,7 (4,7) Mkr. Kostnader för finansförvaltningen minskade med 0,6 Mkr till 15,1 (15,7) Mkr. Kostnaden för fastighetsförvaltningen ligger kvar på samma nivå som föregående år 0,4 (0,4) Mkr. Mer detaljerad information om driftskostnader finns i not 8.

KONSOLIDERING OCH SOLVENS

Den kollektiva konsolideringsnivån var vid årets utgång 117 (121) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån tillåts variera inom intervallet 100 till 145 procent. Målnivån har definierats till 130 procent vilket är den nivå som styrelsen bedömer att 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 en strategisk normalportfölj med en ambition att långsiktigt öka konsolideringen utan att riskera att solvensgraden understiger 104 procent.

Solvensgraden minskade under året och uppgick vid årets slut till 134 (140) procent.

RISKER

Mål

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, dvs att till förmån för de anställda hos medlemsbolagen respektive deras efterlevande bereda ålderspension, sjukpension inklusive avgiftsbefrielse, efterlevandepension och kapitalunderstöd.

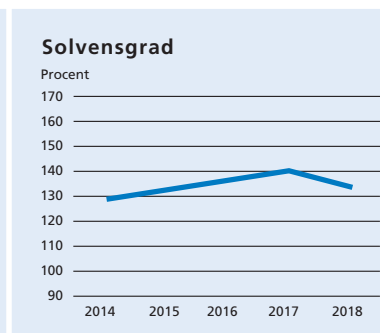
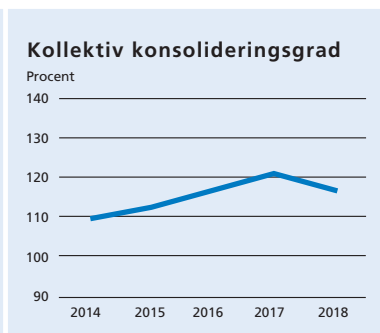
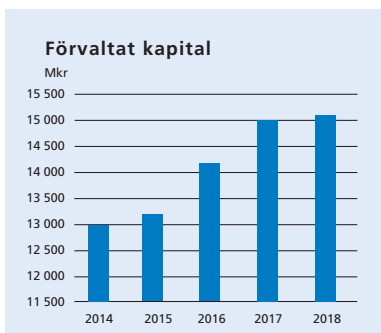
Styrning

I FPK är det fullmäktige som utser styrelsen. Fullmäktige utser externrevisorer. På uppdrag av styrelsen har vd organiserat FPKs verksamhet, den leds av en organisation bestående av tre medarbetare med merparten av verksamheten utlagd på externa leverantörer och kapitalförvaltningsmandat. Den interna organisationen hanterar tillgångsförvaltning, övergripande riskkontroll samt ansvarar för upphandling, uppföljning och kontroll av utlagd verksamhet.

FPKs övergripande långsiktiga mål fastställs årligen av styrelsen. Vd ansvarar för styrning och uppföljningen av FPKs mål samt att arbetet sker integrerat med riskstyrning och riskuppföljning.

Riskorganisation

Det övergripande ansvaret för FPKs riskhantering åligger styrelsen. Styrelsen har delegerat ansvaret för den löpande hanteringen av riskhanteringssystemet till vd. Styrelsen beslutar om riskapitit och verksamhetsmål samt inriktning och ramverk för riskhanteringsprocessen.



Ansaret för den praktiska hanteringen av riskerna åligger respektive utsedd ansvarig i verksamheten enligt styrelsens eller vds instruktioner samt policy för riskhantering. Funktionerna riskkontroll, compliance och internrevision fungerar som stöd till både styrelse, vd och verksamheten i övrigt. Funktionen för den oberoende riskkontrollen är utlagd till en extern leverantör (FCG) som självständigt och oberoende ansvarar för att upprätthålla och förvalta FPKs riskkontroll. Den oberoende riskkontrollen ansvarar för rapportering till styrelsen och vd samt är huvudansvarig för den samlade rapporteringen och analysen av FPKs risker. FPKs riskansvarige övervakar riskhanteringssystemet, verifierar, sammanställer och rapporterar till den oberoende riskkontrollen och vd. Där ingår att följa att FPKs riskexponering ligger inom den förutbestämda risktoleransen, att värdera och analysera månatliga rapporter och rapportera dessa till oberoende riskkontroll. Dessutom stödjer FPKs riskansvarige det avsiktliga risktagandet, dvs att riskaptiten sker genom effektiva och tydliga riktlinjer samt att det ofrivilliga risktagandet förebyggs via limiter, policyer och riktlinjer samt rutinbeskrivningar. Som en självklar del av riskprocessen ingår information från riskkontroll och compliancefunktioner i de bolag som FPK har lagt ut verksamhet till.

Compliance är ansvarig för att oberoende följa upp regelfterlevnaden inom FPK. Denna funktion är outsourcad till FCG. Compliance har vidare till uppgift att ge råd till FPK vid utformning av interna regelverk, bevaka förändringar av de externa regelverken. Compliance rapporterar till vd och styrelsen samt lämnar årligen en samlad bedömning, direkt till styrelsen, av hur väl föreningen uppfyller gällande lagar och regler.

Internrevision ansvarar för oberoende granskning och uppföljning av den interna styrningen och kontrollen. Policyer och rutiner revideras regelbundet för att säkerställa att de motsvarar aktuella regelverk och villkor för FPKs åtaganden.

Finansiella 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.

I placeringsriktlinjerna har risknivåerna definierats för de finansiella riskerna. Totalportföljens maximala risk definieras som att sannolikheten inte får vara högre än 5 procent, att FPKs kollektiva konsolidering, beräknad med full värdesäkring, ska falla under 95 procent på ett och tre års sikt. Kvoten mellan kapitalbuffert och kapitalkrav i Finansinspektionens trafikljusmodell ska överstiga 1,4. 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 är högst 1 procent för att FPKs solvensgrad, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 104 procent på ett och tre års sikt.

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 så kallade livsfallsrisken som dominerar, dvs risken för att de försäkrade lever längre än förväntat.

Genom att följa upp riskresultatet i föreningen och 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. FPKs hantering av risker beskrivs mer detaljerat i not 2.

HÅLLBARHETSREDOVISNING

FPK är en pensionskassa för anställda i försäkringsbranschen. FPK tillhandahåller en plan för förmånsbaserad pensionsförsäkring för anknutna medlemsbolag. Medlemsbolagen betalar in en premie för sina anställda som omfattas av denna plan, och FPKs uppgift är att förvalta dessa medel så att medlemsbolagen och dess anställda är trygga med att planen kan fullföljas. FPK har tre anställda.

För kapitalförvaltningsverksamheten finns en hållbarhetspolicy upprättad som är en del av placeringsriktlinjerna.

Ansvarsfullt företagande (hållbarhet) innebär att FPKs verksamhet ska bedrivas på ett sätt som upprätthåller etiska värderingar, visar respekt för människor, samhälle och miljö. FPK ska utöver att följa legala krav även möta de etiska förväntningar som bolagets intressenter har på verksamheten.

FPKs intressenter vad gäller ansvarsfullt företagande omfattar medlemsbolagen och dess anställda, samarbetspartners och övriga intressenter som berörs av verksamheten. FPK är en understödsförening, vilket innebär att verksamheten ytterst ägs och styrs av verksamhetens representanter i fullmäktige.

FPK ska säkerställa ett konsekvent förhållningssätt till hur det bedriver sin verksamhet och de värderingar som ligger till grund för dess beslut. Policyn beskriver ledningens åtagande när det gäller att bedriva verksamhet på ett ansvarsfullt sätt.

MILJÖ

FPK ska där så är lämpligt skapa långsiktiga relationer med samarbetspartners och agera rättvist och ärligt i alla ärenden som rör leverantörer och samarbetspartners, inkludera ett hållbarhetsperspektiv när upphandlingsbeslut fattas avseende varor och

tjänster samt samarbeta med leverantörer och samarbetspartners för att skapa medvetenhet och bidra till att minska samhälls- och miljöpåverkan. FPK vill medverka till en miljömässigt hållbar utveckling och minska den negativa miljöpåverkan.

FPK är medvetna om att bolaget har en direkt miljöpåverkan i dess affärsverksamhet och en indirekt påverkan som uppstår i samband med upphandling av tjänster och produkter samt vid investeringsbeslut.

FPK ska beakta och minska negativ miljöpåverkan, ställa upp mål och vidta åtgärder för att minska den negativa miljöpåverkan som uppstår av verksamheten. FPK ska sträva efter att återvinna och återanvända så mycket som möjligt samt stimulera och uppmärksamma nytänkande som leder till innovationer i verksamheten som bidrar till minskad miljöpåverkan.

FPK har under 2018 påbörjat ett projekt kring energibesparing i sina direktägda fastigheter. FPK har bytt radiatorventiler i två fastigheter i kombination med att undercentraler byts och injusteras så att energibehovet minskas. Under 2019 kommer även vindarna att tilläggsisoleras. Målsättningen är att genom dessa åtgärder kunna minska energianvändningen med minst 10 procent.

Från 2017 mäter FPK koldioxidavtrycket inom sina aktieplaceringar. FPK följer den branschstandard som Svensk Försäkring rekommenderar som innebär att man mäter företagets direkta utsläpp samt indirekta utsläpp i form av energianvändning i verksamheten. Koldioxidavtrycket jämförs sedan med ett brett världsindex. Målsättningen med att mäta koldioxidavtrycket är att tydliggöra FPKs påverkan på klimatet samt sträva efter en minskad påverkan.

SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONAL
 FPK har inget väsentligt att rapportera kring sociala förhållanden.

RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER OCH MOTVERKANDE AV KORRUPTION
 FPK har leverantörer i form av externa kapitalförvaltare för tex aktieförvaltning. FPK strävar efter att använda sig av förvaltare som undertecknat FNs principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). FPK, i egenskap av direkt eller indirekt ägare, har ambitionen att verka för ett hållbart värdeskapande i alla sina investeringar. FPK anser att hållbarhets- och bolagsstyrningsrisker också kan vara finansiella risker och att ansvarsfullt agerande är en förutsättning för att ett företag ska kunna ge bra avkastning på lång sikt. FPK tror att mervärden kan skapas för dess intressenter genom att i sina analyser och investeringsbeslut aktivt ta hänsyn till ESG-frågor. Vad avser aktieinvesteringar har FPK främst investerat i indexfonder med syftet att få en bred exponering mot marknaden. Dessa investeringar är inte aktivt förvaltade och är därför undantagna vad avser hållbarhetskriterier. Det pågår dock ett arbete hos flera fondbolag att inkludera kriterier även för indexfonder och FPK kommer att analysera möjligheten att inkludera indexfonder vad avser hållbarhetskriterier under 2019.

AKTIEPORTFÖLJENS KOLDIOXIDAVTRYCK
 Det redovisade nyckeltalet mäter aktieportföljens koldioxidavtryck i förhållande till portföljbolagens intäkter (nettoomsättning). Det kan ses som ett mått på hur koldioxideffektiva bolagen i aktieportföljen är. Mätningen är utförd av South Pole Group och

följer Svensk Försäkrings rekommendation om redovisning av koldioxidavtryck i försäkringsföretagens investeringsportföljer.

Nyckeltalet visar hur många ton koldioxidekvivalenter (CO₂e) som bolagen i den aktuella portföljen släpper ut per miljon kronor i intäkt. Nyckeltalet redovisas som ton CO₂e /Mkr. Redovisningen baseras på uppgifter om aktieportföljens innehav och marknadsvärde per den 31 december.

För FPKs aktieportfölj har de totala utsläppen uppmätts till 54 507 ton koldioxid vilket i relation till nettoomsättningen i miljoner kronor ger ett värde om 27,5 vilket är lägre än värdet för 2017.

Utsläppsmätningarna följer den globala redovisningsstandarden GHG protokollet (Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard) och baseras på senast tillgängliga koldioxiddata för direkta (Scope 1) och indirekta utsläpp i samband med förbrukning av energi (Scope 2). Beräkningen för FPKs aktieportfölj har en täckningsgrad på 84 procent av marknadsvärdet, dvs bygger på utsläppsdata för 84 procent av marknadsvärdet av aktieinnehavet. Täckningsgraden ska vara över 75 procent enligt rekommendationen. Nyckeltalet visar en ögonblicksbild av hur aktieportföljens växthusgasutsläpp ser ut. Värdet kommer att variera i takt med att portföljbolagens utsläpp respektive intäkter förändras, men även då förvaltaren köper eller säljer aktier i portföljen. Även växelkursförändringar påverkar mätningen.

FLERÅRSÖVERSIKT, MODERFÖRENINGEN

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat, Mkr					
Premieinkomst	731	821	762	700	636
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	574	91	321	529	723
Orealiserade vinster/förluster	-484	618	456	-444	709
Försäkringsersättning	-526	-528	-537	-508	-499
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-290	622	572	479	-102
Årets resultat	-301	612	561	448	-136

Ekonomisk ställning, Mkr

Balansomslutning	14 745	14 698	13 963	13 036	13 177
Placeringsstillgångar	14 568	14 497	13 603	12 561	12 507
Försäkringstekniska avsättningar	11 031	10 486	10 144	9 721	9 930
Konsolideringskapital	4 012	4 442	3 952	3 424	2 986
Kollektivt konsolideringskapital	1 765	2 215	1 801	1 311	985
Erforderlig solvensmarginal	461	439	433	413	421
Kapitalbas	3 679	4 155	3 713	3 231	2 827

Nyckeltal %

Direktavkastning	1,0	1,4	2,0	2,1	2,3
Totalavkastning	0,9	5,4	6,2	0,9	12,8
Förvaltningskostnadsprocent	0,18	0,17	0,19	0,22	0,22
Kollektiv konsolideringsgrad	117	121	117*	113	110
Solvensgrad	134	140	137*	133	128

*Vid årsskiftet 2015/2016 sänktes premieräntan och samtidigt infördes ett nytt livslängdsantagande vid bestämningen av avgiften samt vid värdering av livavsättning.

RESULTATRÄKNING

Tkr	Not	Koncernen		Moderföreningen	
		2018	2017	2018	2017
Premieinkomst	3	731 041	821 324	731 041	821 324
Kapitalavkastning, intäkter	4	917 262	673 474	899 194	657 268
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	172 097	1 144 832	134 097	1 105 832
Övriga tekniska intäkter	6	7	7	7	7
Försäkringersättningar					
Utbetalda försäkringersättningar	7	-543 456	-545 047	-543 456	-545 047
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		17 947	17 054	17 947	17 054
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Förändring i Livförsäkringsavsättning		-562 916	-359 538	-562 916	-359 538
Driftskostnader	8	-22 643	-20 531	-22 643	-20 531
Kapitalavkastning, kostnader	9	-333 921	-573 282	-325 424	-566 544
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-618 048	-487 797	-618 048	-487 797
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-242 630	670 496	-290 201	622 028
Icke-teknisk redovisning					
Övriga kostnader		-	-	-	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-242 630	670 496	-290 201	622 028
Skatter	11	-12 970	-12 051	-11 164	-10 330
Årets resultat		-255 600	658 445	-301 365	611 698
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET					
Årets resultat		-255 600	658 445	-301 365	611 698
Övrigt totalresultat		-	-	-	-
Årets totalresultat		-255 600	658 445	-301 365	611 698

RESULTATANALYS**Moderföreningen**

Tkr	Totalt	Förmånsbestämd försäkring	Premiebestämd försäkring	Risikförsäkring
Premieinkomst	731 041	650 028	9 756	71 257
Övriga tekniska intäkter	7	-	7	-
Kapitalavkastning, intäkter	899 194	829 420	52 780	16 994
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	134 097	123 692	7 871	2 534
Utbetalda försäkringersättningar	-543 456	-486 776	-38 314	-18 366
Förändring i Avsättning för oreglerade skador	17 947	-	-	17 947
Förändring i Livförsäkringsavsättning	-562 916	-558 149	-4 767	-
Driftskostnader	-22 643	-18 837	-961	-2 845
Kapitalavkastning, kostnader	-325 424	-300 172	-19 101	-6 151
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-618 048	-570 090	-36 278	-11 680
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-290 201	-330 884	-29 007	69 690
Varav avvecklingsresultat	-	-	-	48 355
Avkastningsskatt	-11 164	-10 496	-668	-
Årets resultat enligt RR	-301 365	-341 380	-29 675	69 690

BALANSRÄKNING		Koncernen		Moderföreningen	
Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark	13	1 491 000	1 391 000	976 000	914 000
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	14	60	60	128 810	128 810
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	15	4 846 488	5 842 063	4 846 488	5 842 063
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	8 434 691	7 551 182	8 434 691	7 551 182
Övriga lån	17	163 030	30 632	163 030	30 632
Derivat	18	19 276	30 174	19 276	30 174
Summa placeringstillgångar		14 954 545	14 845 111	14 568 295	14 496 861
Fordringar					
Fordringar avseende direktförsäkring	19	586	1 804	586	1 804
Övriga fordringar	20	7 224	9 116	60 815	70 908
Summa fordringar		7 810	10 920	61 401	72 712
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	21	1	7	1	7
Likvida medel/Kassa och bank		84 082	84 176	79 574	79 100
Summa andra tillgångar		84 083	84 183	79 575	79 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22				
Upplupna ränteutgifter		33 460	47 348	33 460	47 348
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 180	2 341	2 104	2 277
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 640	49 689	35 564	49 625
SUMMA TILLGÅNGAR		15 082 078	14 989 903	14 744 835	14 698 305

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING		Koncernen		Moderföreningen	
Tkr	Not	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Eget kapital	23				
Överskottsfond		3 989 370	3 525 955	3 701 854	3 285 181
Värdesäkringsfond		277 850	258 364	277 850	258 364
Årets resultat		-255 600	658 445	-301 365	611 698
Summa eget kapital		4 011 620	4 442 764	3 678 339	4 155 247
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	24	10 836 638	10 273 721	10 836 638	10 273 721
Avsättning för oreglerade skador	25	194 357	212 305	194 357	212 305
Summa försäkringstekniska avsättningar		11 030 995	10 486 026	11 030 995	10 486 026
Skulder					
Övriga skulder					
Derivat	18	-	5 112	-	5 112
Övriga skulder	26	34 842	51 378	32 247	48 575
Summa övriga skulder		34 842	56 490	32 247	53 687
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter					
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	4 621	4 623	3 254	3 345
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 621	4 623	3 254	3 345
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		15 082 078	14 989 903	14 744 835	14 698 305

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPTIAL

Koncernen Tkr	Värdesäkrings fond	Överskotts fond	Årets resultat/till lika totalresultat	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	228 199	3 116 672	608 457	3 953 328
Disposition av föregående års resultat	-	608 457	-608 457	-
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	30 165	-12 742	-	17 423
Fribrevsuppräknig	-	-127 770	-	-127 770
Årets pensionstillägg	-	-58 662	-	-58 662
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	658 445	658 445
Utgående eget kapital 2017-12-31	258 364	3 525 955	658 445	4 442 764
Disposition av föregående års resultat	-	658 445	-658 445	-
Insättning i värdesäkringsfond	19 486	-2 444	-	17 042
Fribrevsuppräknig	-	-126 258	-	-126 258
Årets pensionstillägg	-	-66 327	-	-66 327
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	-255 600	-255 600
Utgående balans 2018-12-31	277 850	3 989 370	-255 600	4 011 620

Moderföreningen Tkr	Värdesäkrings fond	Överskotts fond	Årets resultat /till lika totalresultat	Totalt
Ingående balans 2017-01-01	228 199	2 923 052	561 307	3 712 558
Disposition av föregående års resultat	-	561 307	-561 307	-
Uttag ur värdesäkringsfond	-	-	-	-
Insättning i värdesäkringsfond	30 165	-12 742	-	17 423
Fribrevsuppräknig	-	-127 770	-	-127 770
Årets pensionstillägg	-	-58 662	-	-58 662
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	611 698	611 698
Utgående eget kapital 2017-12-31	258 364	3 285 185	611 698	4 155 247
Disposition av föregående års resultat	-	611 698	-611 698	-
Insättning i värdesäkringsfond	19 486	-2 444	-	17 042
Fribrevsuppräknig	-	-126 258	-	-126 258
Årets pensionstillägg	-	-66 327	-	-66 327
Årets resultat/Tillika totalresultat	-	-	-301 365	-301 365
Utgående balans 2018-12-31	277 850	3 701 854	-301 365	3 678 339

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Koncernen**

Tkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		-242 630	670 496
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	35	299 302	-806 049
Betald skatt		-16 648	-8 809
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		40 024	-144 362

Förändring placeringstillgångar netto	35	-39 032	-12 893
Förändring av rörelsefordringar		11 288	132 951
Förändring av rörelseskulder		-12 374	1 994
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-94	-22 310

Investeringsverksamheten

Investering materiella tillgångar		-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-1

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		-94	-22 311

Förändring i likvida medel

Likvida medel vid periodens början		84 176	106 487
Periodens kassaflöde		-94	-22 311
Likvida medel vid periodens slut		84 082	84 176

Under perioden erhållen ränta är 97 729 (261 455) Tkr

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod

Likvida medel avser endast likvida medel i kassa och bank

KASSAFLÖDESANALYS**Kassaflöde Moderföreningen**

Tkr	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Årets resultat före skatt		-290 201	622 028
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	35	337 302	-767 049
Betald skatt		-16 569	-14 207
Kassaflöde från verksamheten före förändring av tillgångar och skulder		30 532	-159 228

Förändring placeringstillgångar netto	35	-39 032	-12 893
Förändring av rörelsefordringar		19 501	142 456
Förändring av rörelseskulder		-10 527	8 807
Kassaflöde från den löpande verksamheten		474	-20 858

Investeringsverksamheten

Investering materiella tillgångar		-	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-1

Finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		474	-20 859

Förändring i likvida medel

Likvida medel vid periodens början		79 100	99 959
Periodens kassaflöde		474	-20 859
Likvida medel vid periodens slut		79 574	79 100

Under perioden erhållen ränta är 97 729 (261 439) Tkr
 Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod Likvida
 medel avser endast likvida medel i kassa och bank

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen omfattar perioden 2018-01-01-2018-12-31. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 2019-04-09.

Koncernens och moderföreningens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på fullmäktiges årsstämma den 2019-05-14. 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 rapporterings rekommendation 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 så kallad lagbegränsad IFRS med de begränsningar som följer av FFFS 2008:26 och RFR 2 inklusive ändringsföreskrifter.

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 delar av 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

FPKs försäkringsavtal är avtal där en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

Försäkringsrisken uppkommer då försäkringsgivaren går med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa.

FPK tillhandahåller ett antal olika försäkringsprodukter. Enligt IFRS 4 skiljer man på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukter intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. FPK har redovisningsmässigt klassificerat samtliga produkter som försäkringsavtal.

Premieinkomst

Redovisning av premieinkomsten sker enligt faktureringsmetoden.

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 kassans ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för

redan inträffade sjukfall. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar (skulden till de försäkrade) för tjänstepensionsförsäkring ska 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.

Överskott

De försäkrade i FPK kan, som ett komplement till garanterade förmåner, erhålla ytterligare ersättning (återbäring) i form av pensionstillägg, dvs en uppräknings av utgående pensioner motsvarande KPI-förändringen. Pensionstilläggets storlek bestäms av kollektivavtalsparterna. FPK beslutar om finansieringen av pensionstilläggen. Om FPKs ekonomi tillåter finansieras pensionstilläggen av medel ur överskottsfonden, annars kan värdesäkringsfonden tas i anspråk för finansiering. Pensionstilläggen är inte garanterade och kan därför minska. Överskottsfonden används som riskkapital för att säkerställa att FPK kan fullgöra sina garanterade åtaganden. Medel i värdesäkringsfonden disponeras av parterna och ingår således ej i FPKs riskkapital. Värdesäkringsfonden och överskottsfonden ingår i sin helhet i eget kapital.

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, räntaintäkter, valutakursvinster (netto),

realisationsvinster (netto) 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. Realiserade 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.

Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark

Fastigheter värderas till verkligt värde i både koncern och moderförening. Samtliga fastigheter har värderats externt. Värderingen utförs normalt två gånger 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 6 år samt ett restvärde har nuvärde beräknats. Orsprisjämförelser 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 kapitalavkastning, intäkter och fastighetskostnader under kapitalavkastning, kostnader.

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. Finansiella tillgångar och skulder som avyttrats i sin helhet bokas bort från balansräkningen i anslutning till avyttringstillfället. De finansiella instrument som de facto består av både tillgångar och skulder redovisas per kontrakt till nettovärdet för instrumentet på balansdagen. FPK klassificerar placeringstillgångarna som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen som består av två underkategorier; innehav för handelsändamål (derivat) och instrument som bestämts tillhöra respektive tillgångskategori vid den initiala redovisningen. 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 marknaden via Thomson Reuters. 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 30.

Lånefordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta enligt avtal.

Derivat redovisas i not 18. Per 2018-12-31 fanns det derivatkontrakt i form av valutaterminer och ränteterminer. Derivaten värderas och redovisas till verkligt värde per kontrakt. Derivat har kategoriserats såsom innehav för handelsändamål.

Aktier i dotterbolag

I moderföreningen redovisas aktier i dotterföretagen till anskaffningsvärde.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella tillgångar redovisas till ackumulerat anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivningen sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

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

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Instrument	Typ	Klass	Modell
Räntebärande värdepapper	Nominella obligationer, Realobligationer, FRN	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
Aktier	Räntecertifikat	Nivå 1	På uppgift av institut eller prissättning på noterad handelsplats
	Noterade	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Onoterade	Nivå 3	FPKs egen värdering- uppgift från 2-3 finansiella institut/bankers som prissätter. Alternativt enligt etablerad värderingsmodell utifrån värderingsmodell från motpart.
Derivat	Valutatermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Räntetermin	Nivå 2	Prissättning på noterad handelsplats
	Swaption	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
	Aktieindexoption	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
	Ränteswap	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
	Inflationsswap	Nivå 2	Etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser
Strukturerade produkter	Aktieindexobligationer	Nivå 2	På uppgift av institut eller prissättning på noterad handelsplats
Fonder	Räntefond, aktiefond, råvarufond	Nivå 1	Prissättning på noterad handelsplats
	Hedgefonder, Derivatfond	Nivå 1,2	Prissättning på noterad handelsplats, underlag från motpart.
	Fastighetsfond	Nivå 3	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
	Private-equity fond	Nivå 3	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart
Lån	Lån utan säkerhet i fast egendom	Nivå 3	Etablerad värderingsmodell utifrån underlag från motpart

Fördelning av marknadsvärde per instrument redovisas i not 30.

Eventualförpliktelser

FPK har en eventualförpliktelse i form av delägar-skap i handelsbolag samt investeringsförpliktelser. En eventualförpliktelse 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. Mer information finns i not 29.

Pensioner för egen personal

FPKs pensionsförmåner säkras genom försäkrings-lösningar vilka består av både förmåns- och avgiftsbestämda pensionsplaner.

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala.

I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Med förmåns-bestämd pension avses att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen.

FPK redovisar förmånsbestämda pensionsplaner såsom avgiftsbestämda i enlighet med Redovisnings-rådets undantagsregel i UFR6.

Föreningens förpliktelser avseende pensioner redovisas som kostnad i resultaträkningen för den period som kostnaden avser.

Nya redovisningsprinciper

FPK lyder under den upphävda lagen om under-stödsföreningar (1972:262) av den anledningen har FPK inte applicerat redovisningsprinciper som tillkommit under 2018.

NOT 2 UPPLYSNINGAR OM RISKER

I förvaltningsberättelsen, under avsnittet risker, beskrivs FPKs mål, styrning och riskorganisation. Denna not omfattar kvalitativa och kvantitativa upplysningar om FPKs risker.

Försäkringsrisker

Den största risken är att föreningen inte kan fullgöra de avtalade åtagandena. Policy för riskhantering innehåller riktlinjer för riskhantering av FPKs försäkringstekniska risker.

FPK tillhandahåller försäkring för ålderspension, familjepension, sjuk- och premiebefrielse. Alla produkter är tjänstepensionsförsäkringar i enlighet med FTP-planen (förmånsbaserade planen avdelning 2) för personer som är anställda eller varit anställda i försäkringsbranschen.

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

som premier betalas. Den intjänade pensionsrätten gäller även om premiebetalningen upphör i förtid. På grund av försäkringarnas karaktär och sammansättning samt portföljens storlek har FPK valt att inte teckna återförsäkring.

De huvudsakliga riskerna inom försäkringsverk-samheten 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 (kapi-talavkastning), sjuklighet och driftskostnader. Den förväntade återstående livslängden (dödligheten) fastställs genom studier av större bestånd än föreningens egna bestånd. Dödligheten i det egna beståndet följs upp och den kontrolleras mot antagandena. Om signifikanta avvikelser kan upptäckas justeras antagandena därefter. På motsva-rande sätt hanteras sjuklighetsrisken.

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 FFFS 2013:23 anger regler för hur diskonteringsräntan ska bestämmas för beräkning av avsättningarna. Avsättningarnas känslighet för antaganden om dödlighet, sjuklighet och diskonteringsränta analyseras regelbundet och ingår även i Finansinspektionens trafikljus.

Vid 20 procent förändring (minskning) av dödlighetsantagandet ökar FTA med 677 (637) Mkr. En minskning av dödlighetsantagandet med 20 procent betyder att den förväntade återstående livslängden för en 65-åring ökar med cirka två år. Risken för kassan är att en medlem lever längre än beräknat.

Avsättningen stressas vid ändring av räntekurvan. Stressen utförs genom att sänka underliggande värdepapper, enligt föreskriften för val av diskonteringsränta, med 100 baspunkter (1 procentenhet), ökningen av FTA uppgår då till 1 195 (1 195) Mkr. 100 baspunkters nedgång av marknadsnoteringar betyder att räntekurvan som används vid diskontering sänks främst på kortare durationer. Om marknadsräntan går ner i motsvarande utsträckning 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 62 (64) Mkr.

Finansiella risker

FPK möter i sin verksamhet olika typer av finansiella risker som likviditets-, kredit-, ränte-, valuta-, fastighets- och aktierisker. FPKs placeringspolicy innehåller riktlinjer som fastställer riskmandat, riskorganisation och metod för uppföljning. Normalportföljen 2018 hade en förväntad genomsnittlig avkastning på 2,6 procent över en femårsperiod.

Styrelsen beslutar om strategisk och taktisk allokering samt fastställer 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.

Derivat används för att omfördela risker, och i FPKs fall, försäkra sig mot förlust. De två vanligaste derivaten är terminer och swaps. FPK använder derivat för att hantera exponeringar i valuta, ränta och aktier. Köp- och säljoptioner får användas i syfte att minska risken i aktieportföljen, dvs en försäkring mot förlust i underliggande tillgång. Utöver ovanstående får även andra räntederivat användas till att öka eller minska risken i ränteportföljen i syfte att vid var tid trygga FPKs utfästa åtaganden genom att långsiktigt matcha den ränta med vilken åtagandena diskonteras. All valutaexponering i räntebärande tillgångar ska valutasäkras. Valutaexponering i aktietillgångar kan valutasäkras. För mer information se not 18. Nedan följer en redogörelse för respektive risk.

Känslighetsanalys

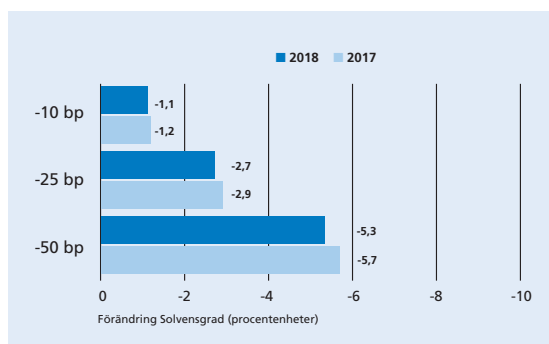
FPK undersöker motståndskraften i den totala skuld- och tillgångsportföljen gentemot stora marknadsrörelser genom regelbundna stresstester. Ett komplement till detta är känslighetsanalysen som visar effekten på solvensgraden av mindre värdeförändringar inom aktier, fastigheter och räntebärande värdepapper. Känslighetsanalysen avseende aktier respektive fastigheter genomförs med utgångspunkt i tre scenarier med värdefall om 5, 10 samt 20 procent medan känslighet i de räntebärande tillgångarnas värde illustreras av förändring av den underliggande diskonteringskurvan genom sänkningar av samtliga marknadsräntor om 10, 25 samt 50 räntebaspunkter (bp). Den senare analysen kompletteras av motsvarande åtgärd för skulden genom sänkningar av de aktuella marknadsräntorna som används för att diskontera skulden. Ingående parametrar för känslighetsanalysen nedan och respektive utfall redovisas under aktuellt riskavsnitt.

Parametrar

Aktier	Värdefall om 5, 10 respektive 20 procent
Fastigheter	Värdefall om 5, 10 respektive 20 procent
Räntebärande tillgångar och skuld	Marknadsräntor justeras ned om 10, 25 respektive 50 räntebaspunkter (bp)

Ränterisker

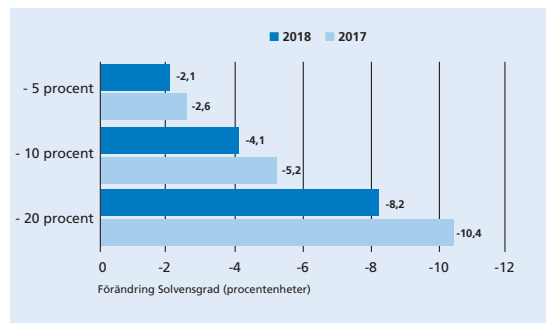
FPK är exponerat för ränterisk i och med att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då marknadsräntan stiger. Exponeringen finns även i de försäkringstekniska avsättningarna eftersom de marknadsvärderas och påverkas därmed av marknadsräntans rörelser. Om marknadsräntan sjunker ökar tillgångarna i värde vilket motverkas av att de försäkringstekniska avsättningarna ökar i värde. Nettoeffekten av dessa värdeförändringar analyserar FPK månadsvis. Ränterisken, inklusive effekten av skuldens förändring uppgick till 834 (848) Mkr enligt trafikljuset 2018-12-31.



Känslighetsanalys avseende räntebärande tillgångar samt skuld, påverkan av räntejustering på solvensgrad i procentenheter.

Aktierisk

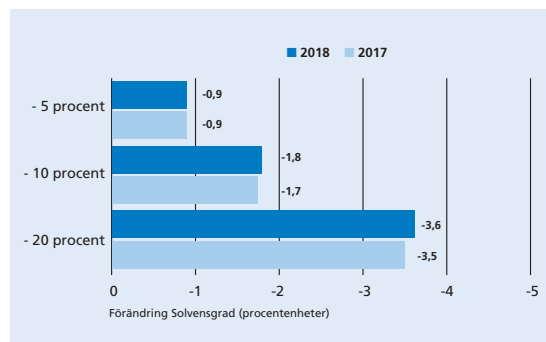
Med aktierisk avses risken för värdeminskning på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. FPK hanterar risken genom diversifiering och placering i främst noterade aktier som handlas på börs eller auktoriserad marknadsplats. Aktierisken brutto enligt trafikljuset 2018-12-31 uppgick till 1 765 (2 059) Mkr, vilket innebär att det är den största risken som FPK hanterar i sin placeringsverksamhet.



Känslighetsanalys avseende aktier, påverkan av värdeförändringen på solvensgrad i procentenheter.

Fastighetsrisk

Med fastighetsrisk avses risken för värdeminskning i fastigheter. Investeringar i fastigheter begränsas av placeringspolicyns regler. Fastighetsrisken brutto uppgick till 522 (487) Mkr enligt trafikljuset 2018-12-31.



Känslighetsanalys avseende fastigheter, påverkan av värdeförändringen på solvensgrad i procentenheter.

Likviditetsrisk

Enligt placeringspolicyn ska FPK hålla likvida medel som täcker 30 dagars prognostiserade kassaflöden. Fastigheter, hedgefonder och eventuella andra tillgångar som inte kan omsättas med erhållande av likvid inom 5 dagar får ej bestå av mer än 25 procent av placeringstillgångarna.

För löptidsanalys gällande tillgångar och skulder se nästa sida.

Löptids- och känslighetsanalys (Tkr)

2018

Tillgångar	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid ⁴	Summa	Genomsnittlig löptid, år
Räntebärande	4 757	2 055	2 861 934	1 033 120	4 231 449	8 133 315	5,9
Aktier och andelar ¹	-	-	-	-	4 846 488	4 846 488	-
Derivat ¹	19 089	-	188	-	-	19 277	1,4
Summa	23 846	2 055	2 862 122	1 033 120	9 077 937	12 999 080	-

Skulder	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa	Genomsnittlig löptid
Garanterat ²	26 451	66 364	359 304	15 179 949	-	15 632 068	20,1
Pensionstillägg ³	17 360	49 599	214 776	402 319	-	684 054	7,4
Derivat ¹	-	-	-	-	-	-	-
Summa	43 811	115 963	574 080	15 582 268	-	16 316 122	-

¹ För Aktier och andelar samt derivat avser värdet marknadsvärde medan tillgångar i kategorin Räntebärande avser nominellt belopp

² Förväntade framtida utbetalningar minskade med förväntade framtida premier, odiskonterade

³ Förväntade framtida utbetalningar av pensionstillägg, odiskonterade

⁴ Räntebärande utan löptid avser marknadsvärdet av fondinnehav

2017

Tillgångar	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid ⁴	Summa	Genomsnittlig löptid, år
Räntebärande	3 546	36 509	2 563 178	1 176 633	3 419 096	7 198 962	6,4
Aktier och andelar ¹	-	-	-	-	5 842 063	5 842 063	-
Derivat ¹	26 136	-	-	4 039	-	30 175	11,1
Summa	29 682	36 509	2 563 178	1 180 672	9 261 159	13 071 200	-

Skulder	< 3 månader	3 - 12 månader	1 år - 5 år	> 5 år	Utan löptid	Summa	Genomsnittlig löptid
Garanterat ²	32 824	82 044	291 870	15 042 998	-	15 449 736	20,8
Pensionstillägg ³	15 381	44 164	192 330	345 166	-	597 041	7,2
Derivat ¹	2 795	701	-	1 616	-	5 112	6,9
Summa	51 000	126 909	484 200	15 389 780	-	16 051 889	-

¹ För Aktier och andelar samt derivat avser värdet marknadsvärde medan tillgångar i kategorin Räntebärande avser nominellt belopp

² Förväntade framtida utbetalningar minskade med förväntade framtida premier, odiskonterade

³ Förväntade framtida utbetalningar av pensionstillägg, odiskonterade

⁴ Räntebärande utan löptid avser marknadsvärdet av fondinnehav

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för att motparten helt eller delvis inte fullgör sina betalningsförpliktelser alternativt risk för den förlust som skulle inträffa i ett enskilt instrument till följd av faktorer hänförliga till instrumentets emittent (låntagare eller part i avtalet). 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. Den maximala kreditrisken utgörs av det bokförda värdet på tillgången. FPK har en fordran utan säkerhet i form av vinstandelslån (se not 17). Övriga fordringar som kan vara osäkra är återkrav. Återkravens totala belopp är dock av oväsentlig storlek. Kreditriskerna fördelas enligt nedan ratingtabell, marknadsvärde räntebärande värdepapper inklusive upplupen ränta.

Rating 2018 enligt S&P	Exponering (Tkr)*
AAA	2 385 004
AA+	-
AA	-
AA-	593 294
A+	879 394
A	60 969
A-	77 236
BBB+	118 748
BBB	82 103
BBB-	20 849
BB+	6 083
BB	-
NR	13 023
	4 236 703

*avser direktinnehav, underliggande innehav i fonder exkluderas

FPK ingår derivatavtal under International Swaps and Derivatives Association (ISDA) master agreement. Avtalen innebär att när en motpart inte kan reglera sina åtaganden enligt samtliga transaktioner

avbryts avtalet och alla utestående mellanhavanden ska regleras med ett nettobelopp. FPK innehar derivat som omfattas av ramavtal som upprättats av ISDA/CSA (Credit Support Annex).

Säkerheter i form av kassalikvid och del av obligation har lämnats för ovan nämnda derivat (se not 28). Ingen kvittning har skett i balansräkningen.

Valutarisk

FPKs pensionsåtagande är i svenska kronor varför varje utländsk placeringstillgång innebär en valutarisk. Med valutarisk avses risken att värdet på en finansiell tillgång varierar på grund av förändringar i valutakurser. FPK valutasäkrar tillgångar i de valutor som har en stor andel i portföljen. Räntetillgångar är generellt alltid valutasäkrade men andra utländska tillgångar kan vara ohedgade. Valutasäkringarna rebalanseras kvartalsvis. Enligt trafikljuset 2018-12-31 uppgick valutarisken brutto till 297 (359) Mkr.

Solvenskrav

FPK har i sina placeringsriktlinjer beslutat att risknivån i totalportföljen aldrig får vara högre än 1 procents sannolikhet för att FPKs solvensgrad, beräknad utan framtida värdesäkring, ska falla under 104 procent på 1 och 3 års sikt. FPKs mål är att uppnå en kostnadseffektiv förvaltning av pensionsmedlen. Kapitalavkastningen ska långsiktigt infria utfästa pensionsåtaganden samt skapa värdesäkring för de försäkrade genom pensionstilllägg.

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. Under året har månadsvisa möten i FPKs riskkommitté genomförts.

Finansiella risker (Mkr)

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken		Förändring 1 år
	2018	2017		2018	2017	
Ränterisk	8 468	7 603	Tillgångarnas känslighet för förändringar i de nominella marknadsräntorna i SEK och EUR beräknas som värdeförändring i dessa tillgångar vid ett parallellskifte av de nominella marknadsräntorna i SEK, där dessa antas stiga eller falla med 100 baspunkter. Marknadsräntor som blir negativa för någon löptid ska justeras så att de får värdet noll. Tillgångarnas känslighet för förändringar i de reala marknadsräntorna i SEK beräknas enligt motsvarande metod för förändringar i de nominella marknadsräntorna i SEK, med följande skillnader: parallellskiftet ska uppgå till 50 baspunkter, och marknadsräntor som blir negativa för någon löptid ska justeras så att de får värdet noll.	834	848	-14
Aktierisk	4 970	5 842	Svenska aktier -40 % Utländska aktier -35 %	1 765	2 059	-294
Fastighetsrisk	1 491	1 391	-35%	522	487	35
Kreditrisk	3 199	3 309	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)	92	95	-3
Valutarisk	2 975	3 593	+/- 10 %	297	359	-62
Bruttosumma kapitalkrav				3 510	3 848	-338

Försäkringsrisker (Mkr)

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Brutto kapitalkrav för risken		Förändring 1 år
	2018	2017		2018	2017	
Dödlighetsrisk	10 710	10 146	Den ettåriga döds sannolikheten minskas med 20 % i alla åldrar	677	637	40
Sjuk och olycksfallsrisk	194	212	Sannolikheten för att sjukfallet upphör minskas med 20 % samt att invaliditetsgraden ökas på så sätt att motsvarande friskgrad minskar med 20 %	62	64	-2
Annullationsrisk	495	513	20 % av 0,75 % av riskexponeringen	1	1	0
Driftskostnadsrisk	28	27	Kapitalkrav 10 %	3	3	0
Bruttosumma kapitalkrav				743	705	38
Bruttosumma kapitalkrav totalt finansiella risker och försäkringsrisker				4 253	4 553	
Diversifieringseffekt				-2 044	-2 105	
Totalt kapitalkrav netto totalt finansiella risker och försäkringsrisker				2 209	2 448	

Not 3 Premieinkomst (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	2018	2018	2017	2017
	Livförsäkring	Risikförsäkring	Livförsäkring	Risikförsäkring
Periodiska premier	459 195	96 053	461 914	98 031
Engångspremier	53 764	-	142 465	-
Återbäring	126 258	-	127 770	-
Avgivna riskpremier	20 567	-24 796	47 258	-56 114
Summa	659 784	71 257	779 407	41 917

All försäkring avser direkt försäkring i Sverige.

FPK har ingen återförsäkring, varken avgiven eller mottagen.

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

Not 4 Kapitalavkastning intäkter (Tkr)

	Koncernen		Modereföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Hysesintäkter	56 344	52 761	32 729	31 017
Erhållna utdelningar från övriga aktier och andelar	36 302	21 001	36 349	21 039
Ränteintäkter mm				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	97 729	261 439	97 729	261 439
Övriga ränteintäkter	-	15	-	15
Valutakursvinst, netto*	174 783	93 360	174 783	93 360
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	502 533	79 424	502 533	79 424
Räntebärande värdepapper	49 571	165 474	49 571	165 474
Placeringar i koncernföretag	-	-	5 500	5 500
Summa	917 262	673 474	899 194	657 268

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

Not 5 Realiserade vinster på placeringstillgångar (Tkr)

	Koncernen		Modereföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	72 097	487 074	72 097	487 074
Aktier och andelar	-	481 758	-	481 758
Fastigheter	100 000	176 000	62 000	137 000
Summa	172 097	1 144 832	134 097	1 105 832

Not 6 Övriga tekniska intäkter (Tkr)

	Koncernen		Modereföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Erhållna ersättningar	7	7	7	7
Summa	7	7	7	7

Not 7 Utbetalda försäkringsersättningar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Utbetalda försäkringsersättningar	538 768	540 359	538 768	540 359
Driftkostnader för skadereglering	4 688	4 688	4 688	4 688
Summa	543 456	545 047	543 456	545 047

Not 8 Driftskostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Administrationskostnader	22 643	20 531	22 643	20 531
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	22 643	20 531	22 643	20 531
Skadereglering	4 688	4 688	4 688	4 688
Finansförvaltning	15 142	15 657	15 142	15 657
Fastighetsförvaltning	416	409	416	409
Summa driftskostnader	42 889	41 285	42 889	41 285

Specifikation av totala driftskostnader				
Personalkostnader	8 423	7 713	8 423	7 713
Lokalkostnader	327	319	327	319
Avskrivningar mm	24	22	24	22
Övriga driftskostnader	34 115	33 231	34 115	33 231
Summa driftskostnader	42 889	41 285	42 889	41 285

Not 9 Kapitalavkastning, kostnader (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Driftkostnader fastigheter	20 142	19 175	11 645	12 437
Kapitalförvaltningskostnader	15 558	16 075	15 558	16 075
Räntekostnader mm				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 109	277 421	48 109	277 421
Övriga räntekostnader	-	-	-	-
Valutakursförlust, netto*	194 436	215 792	194 436	215 792
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	13 081	1 289	13 081	1 289
Räntebärande värdepapper	42 595	43 530	42 595	43 530
Summa	333 921	573 282	325 424	566 544

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

Not 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Aktier och andelar	595 090	-	595 090	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	22 958	487 797	22 958	487 797
Summa	618 048	487 797	618 048	487 797

Not 11 Skatter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Avkastningsskatt 15 %	11 164	10 330	11 164	10 330
Årets skattekostnad 22 %*	1 806	1 721	-	-
Summa	12 970	12 051	11 164	10 330

*Avser inkomstskatt för de dotterbolag som är aktiebolag.

Not 12 Nettoresultat av finansiella transaktioner (Tkr)

Koncernen och moderföreningen 2018	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	62 931	-	-	62 931
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	114 519	-	-	114 519
Derivat	-	56 037	-	56 037
Summa	177 450	56 037	-	233 487
Finansiella skulder				
Derivat	-	-218 275	-	-218 275
Summa	-	-218 275	-	-218 275
Koncernen och moderföreningen 2017	Finansiella tillgångar identifierade som poster värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Aktier och andelar	518 587	-	-	518 587
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	109 963	-	-	109 963
Derivat	-	669 970	-	669 970
Summa	628 550	669 970	-	1 298 520
Finansiella skulder				
Derivat	-	-734 703	-	-734 703
Summa	-	-734 703	-	-734 703

Not 13 Förvaltningsfastigheter/Byggnader och mark (Tkr)

Koncernen och moderföreningen	Tillkommande/köpta fastigheter	Fastigheter ägda hela året
Ingående verkligt värde 2017-01-01	-	1 215 000
Investeringar i fastigheterna	-	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-
Orealiserad värdeförändring	-	176 000
Utgående verkligt värde 2017-12-31	-	1 391 000
Ingående verkligt värde 2018-01-01	-	1 391 000
Orealiserad värdeförändring	-	100 000
Utgående verkligt värde 2018-12-31	-	1 491 000

Redovisat värde	Koncernen	Moderföreningen
Ingående redovisat värde 2017-01-01	1 215 000	703 000
Utgående redovisat värde 2017-12-31	1 391 000	777 000
Ingående redovisat värde 2018-01-01	1 391 000	777 000
Utgående redovisat värde 2018-12-31	1 491 000	976 000

FPK innehar endast förvaltningsfastigheter. Samtliga fastigheter ligger i centrala Stockholm. Ingen av fastigheterna används i den egna verksamheten. Fastigheter värderas till verkligt värde, utifrån data som inte är observerbar på marknaden. Värderingen har utförts av extern aktör. Värderingen utförs normalt två gånger 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 10 år samt ett restvärde har nuvärdeberäknats. Ortsprisjämförelser används som en kompletterande värderingsgrund.

Värdeintervall

Vid fastighetsvärdering anges ofta ett intervall för att visa på osäkerheten kring uppskattningar av ett marknadsvärde. Värdeintervallet brukar uppgå till +/- 5 procent men kan variera beroende bland annat på marknadssituation, fastighetens tekniska standard och investeringsbehov.

FPKs fastighetsbestånd värderas per den 31 december 2018 till 1 491 Mkr och med ett osäkerhetsintervall om +/- 5 procent så innebär det att det bedömda verkliga värdet varierar med +/- 74,5 Mkr.

Känslighetsanalys

Värdet på FPKs fastighetsportfölj är beroende av hyror, vakansgrad, drift- och underhållskostnader samt avkastningskrav och kalkylränta. En liten förändring i dessa parametrar kan ha en stor påverkan på värderingen av fastigheterna.

Förändring av	Värdepåverkan Mkr
Kalkylräntan +/- 0,5 procentenhet	62,3
Direktavkastningskravet +/- 0,5 procentenhet	219,2
Marknadshyra lokaler +/- 5 procentenhet	66,6

Koncernen	Marknadsvärde 2018	Marknadsvärde (kr/m ²)	Ytvakans (%)	Direktavkastning (%)	Total area (m ²)
Förvaltningsbyggnader	1 491 000	77 155	0,2	2,4	19 325
Summa	1 491 000	77 155	0,2	2,4	19 325

Moderföreningen					
Byggnader och mark	976 000	77 460	0,3	2,2	12 600
Summa	976 000	77 460	0,3	2,2	12 600

Anskaffningsvärden (Tkr)	Koncernen	Moderföreningen
Ingående anskaffningsvärde 2017-01-01	495 100	182 550
Investeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde 2017-12-31	495 100	182 550
Ingående anskaffningsvärde 2018-01-01	495 100	182 550
Investeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde 2018-12-31	495 100	182 550

Påverkan på periodens resultat	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Hysesintäkter	56 296	52 761	32 729	31 017
Direkta kostnader för fastigheter som genererat hyresintäkter under perioden (drift- och underhållskostnader, fastighetsskatt och tomträttsavgäld)	20 128	19 175	11 645	12 437

Not 14 Aktier och andelar i koncernföretag (Tkr)					2018	2017
	Org.nr.	Säte	Ägarandel	Kapitalandel	Anskaffningsvärde	Anskaffningsvärde
Svensk Pensionsadministration KB	969690-2007	Stockholm	60 %	60 %	60	60
AB Bergasken	556062-5658	Stockholm	100 %	100 %	60	60
HB Ferken 1	916403-4572	Stockholm	100 %	100 %	71 021	71 021
Fastighets AB Smedsbacken 35	556642-0112	Stockholm	100 %	100 %	57 669	57 669
Summa					128 810	128 810

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

Akkumulerade anskaffningsvärden (Tkr)	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	128 810	128 810
Köp	-	-
Utgående anskaffningsvärde	128 810	128 810
Redovisat verkligt värde per 2018-12-31	128 810	128 810

Not 15 Aktier och andelar (Tkr)	2018	2018	2017	2017
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska noterade aktier/andelar	344 808	400 000	166 511	132 891
Svenska onoterade aktier	154 120	127 102	122 040	90 000
Utländska noterade aktier/andelar	3 648 606	2 959 225	4 996 998	3 820 038
Utländska onoterade aktier/andelar	698 954	611 337	556 514	533 921
Summa	4 846 488	4 097 664	5 842 063	4 576 850

Not 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Tkr)	2018	2018	2017	2017
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde
Svenska staten	490 968	476 899	588 977	579 437
Svenska Bostadsinstitut	3 188 835	3 051 634	3 037 590	2 912 139
Övriga emittenter, svenska	1 934 834	1 918 946	824 679	825 527
Utländsk stat	25 369	25 416	7 846	7 904
Övriga emittenter, utländska	2 794 685	2 733 269	3 092 090	3 051 548
Noterade värdepapper	8 434 691	8 206 164	7 551 182	7 376 555

Räntebindningstider	Nominellt belopp
0-1 år	6 813
1-2 år	579 269
2-5 år	2 282 665
5-10 år	370 503
> 10 år	662 617
Utan löptid	4 231 449
Summa	8 133 316

*Räntebärande utan löptid avser marknadsvärdet av fondinnehav.

Not 17 Övriga lån utan säkerhet i fast egendom (Tkr)	2018	2018	2017	2017
Koncernen och moderföreningen	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Vinstandelslån	163 030	169 519	30 632	30 632
Summa	163 030	169 519	30 632	30 632

Not 18 Derivat

Derivatinstrument upptagna i balansräkningen.

Koncernen och moderförening 2018	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Tillgångar	Skulder	
Valutaterminer			
USD	9 895	-	-96 000
EUR	7 886	-	-74 000
GBP	1 232	-	-10 000
JPY	-	-	-
Summa	19 013	-	

Räntebärande derivat

Interest Rate Swaps	-	-	-
Interest Rate Futures	264	-	-175 000
Summa	264	-	-

Koncernen och moderförening 2017	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Tillgångar	Skulder	
Valutaterminer			
USD	16 831	-	-128 000
EUR	6 325	-1 279	-85 000
GBP	1 518	-969	-17 000
JPY	1 166	-	-1 177 000
Summa	25 840	-2 248	

Räntebärande derivat

Interest Rate swaps	4 039	-2 317	1 800 000
Interest Rate Futures	295	-547	-16 000
Summa	4 334	-2 864	

Not 19 Fordringar avseende direkt försäkring (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Fordringar hos försäkringstagare	586	1 804	586	1 804
Summa	586	1 804	586	1 804

Not 20 Övriga fordringar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Fondlikvidfordringar	275	6 146	275	6 146
Skattefordringar	2 432	2 433	-	-
Övrigt	4 517	537	60 540*	64 762*
Summa	7 224	9 116	60 815	70 908

*I posten övrigt ingår fordran på dotterbolaget Fastighets AB Smedsbacken med 56 025 (64 225) Tkr

Not 21 Materiella tillgångar (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Ingående anskaffningsvärde	211	211	211	211
Inköp	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	211	211	211	211
Ingående avskrivningar	-204	-183	-204	-183
Årets avskrivningar	-6	-22	-6	-22
Utgående ackumulerade avskrivningar	-210	-204	-210	-204
Utgående restvärde	1	7	1	7

Not 22 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna räntor	33 460	47 348	33 460	47 348
Övriga interimfordringar	2 180	2 341	2 104	2 277
Summa	35 640	49 689	35 564	49 625

NOT 23 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 2 444 Tkr i avkastning samt 17 043 Tkr i värdesäkringsavgifter under 2018.

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

Fribrevsuppräknings

För de försäkrade som inte har pension höjs den intjänade pensionsrätten om kassans ekonomi så tillåter årligen med fribrevsuppräknings. Styrelsen har beslutat att fribreven räknas upp med 2,32 procent för 2019 till en kostnad om 126 258 Tkr.

Pensionstillägg definieras som den återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Styrelsen har fattat beslut om att höja pensionstillägget för pågående pensionsutbetalningar med 2,32 procent. Pensionstillägget 2019 allokterar 143 386 Tkr av överskottsfonden för de nya pensionstilläggen.

Premierabatt

Under 2018 utgick ingen premierabatt.

Not 24 Livförsäkringsavsättningar (Tkr)

Koncernen och moderföreningen

	2018	2017
Ingående avsättning	10 273 721	9 914 183
Premier (ålders- och familjepension)	512 959	604 378
Tilldelad återbäring (fribrevsuppräknings)	126 258	127 770
Överfört från riskförsäkring	20 567	47 258
Utbetalningar och flytt	-525 090	-525 602
Riskresultat, dödlighet	-24 389	-27 719
Riskresultat, fribrevsläggning	19 560	51 073
Uppräknings med diskonteringsränta	170 598	166 003
Effekt av ändrad diskonteringsränta	308 417	53 154
Effekt av skillnad mellan premieränta och ingående diskonteringsränta	-62 489	-114 214
Kostnadsuttag	-25 596	-27 030
Uttag för avkastningsskatt	-12 181	-11 462
Effekt av ändrat antagande för fribrevsläggning	55 744	-
Andra förändringar	-1 441	15 929
Netto utgående avsättning	10 836 638	10 273 721

Not 25 Avsättning för oreglerade skador (Tkr)	Koncernen och moderföreningen	
	2018	2017
Ingående balans	212 305	229 359
Utbetalda ersättningar, föregående års skador	-18 274	-20 475
Frigjorda kostnadsuttag	-1 166	-1307
Uppräkning med diskonteringsränta	829	776
Awvecklingsresultat	-48 355	-58 385
Awvecklingsresultat för okända skador	-365	-328
Effekt av förändrat ränteantagande	647	-1 184
Avsättning för skador inträffade under innevarande år	49 046	62 133
Övrigt	-310	1 716
Utgående balans	194 357	212 305

Not 26 Övriga skulder (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Fondlikvidskulder	1 059	1 546	1 059	1 546
Fastighetsskatt	494	494	-	-
Avkastningsskatt	2 585	3 602	778	3 602
Källskatt	15 735	16 760	15 735	16 760
Övriga skatteskulder	-	1 721	-	-
Erhållna säkerheter derivat	4 700	15 101	4 700	15 101
Övrigt	10 269	12 154	9 975	11 566*
Summa	34 842	51 378	32 247	48 575

*I posten övrigt ingår skuld till dotterbolaget AB Bergasken med 1 053 (1 066) Tkr.

Not 27 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna räntor	-	766	-	766
Upplupna sociala avgifter	171	154	171	154
Övriga interimsskulder	4 450	3 703	3 083	2 425
Summa	4 621	4 623	3 254	3 345

Not 28 Ställda säkerheter (Tkr)

	Koncernen		Modersföreningen	
	2018	2017	2018	2017
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar ¹⁾	14 526 442	14 468 214	14 526 442	14 468 214
Pantsatta tillgångar som säkerhet för valutatermin/ räntefutures ²⁾	9 419	5 527	9 419	5 527
Summa ställda säkerheter	14 535 861	14 473 741	14 535 861	14 473 741

1) I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna. Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

Not 29 Eventualförpliktelser/ansvarsförbindelser (Tkr)	Koncernen		Moderföreningen	
	2018	2017	2018	2017
Delägare i handelsbolag	-	-	1 667	1 858
Investeringsförpliktelser	-	-	541 606	325 132
Summa	-	-	543 273	326 990

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderföreningen 2018	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		-
Aktier och andelar	4 846 487	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 434 691	-
Övriga finansiella placeringstillgångar*	163 030	-
Derivat med positiva värden	-	19 276
Upplupna intäkter	33 460	-
Summa	13 477 668	19 276

Finansiella skulder

Derivat med negativa värden	-	-
Upplupna räntor	-	-
Summa	-	-

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernen och moderföreningen 2017	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handelsändamål
Finansiella tillgångar		-
Aktier och andelar	5 842 063	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 551 182	-
Övriga finansiella placeringstillgångar*	30 692	-
Derivat med positiva värden	-	30 174
Upplupna intäkter	44 023	3 325
Summa	13 467 960	33 499

Finansiella skulder

Derivat med negativa värden	-	5 112
Upplupna räntor	-	766
Summa	-	5 878

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.

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 data som inte är observerbar på marknaden

2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	3 238 481	754 934	853 073
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 434 691	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	163 030
Derivat	-	19 276	-
Upplupna intäkter	33 460	-	-
Summa	11 706 632	774 210	1 016 103

Finansiella skulder			
Derivat	-	-	-
Upplupna räntor	-	-	-
Summa	-	-	-

Avstämning av verkligt värde i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2018-01-01	678 554	30 692	709 246
Köp	146 552	132 338	278 890
Försäljningar	-32 035	-	-32 035
Värdeförändring	60 002	-	60 002
Utgående balans 2018-12-31	853 073	163 030	1 016 103

2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar			
Aktier och andelar	4 458 889	704 620	678 554
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7 551 182	-	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-	-	30 692
Derivat	-	30 174	-
Upplupna intäkter	44 023	3 325	-
Summa	12 054 094	738 119	709 246

Finansiella skulder			
Derivat	-	5 112	-
Upplupna räntor	-	766	-
Summa	-	5 878	-

Avstämning av verkligt värde i nivå 3	Aktier/andelar	Övriga finansiella tillgångar	Summa
Ingående balans 2017-01-01	288 990	18 586	307 576
Köp	358 566	12 106	370 672
Försäljningar	-3 711	-	-3 711
Värdeförändring	34 709	-	34 709
Utgående balans 2017-12-31	678 554	30 692	709 246

Känslighetsanalysen i tabellen nedan bygger på Finansinspektionens trafikljusmodell.

De riskvariabler och parametrar som används för att stressa placeringstillgångarna kommer från Finansinspektionens anvisningar.

Vid utgången av 2018 ingick det endast placeringstillgångar i nivå 3 som stressas med antaganden om prisförändringar för aktierisk samt valutarisk.

I modellen stressas exempelvis svenska aktier med värdenedgång om 40 % och globala aktier med 35 %. Valutarisk stressas med 10 %.

Trafikljusmodellen tar hänsyn till de olika tillgångarnas inbördes korrelation vilka vägs samman med bruttoriskerna till en nettorisk.

Känslighetsanalys av placeringstillgångar redovisade i nivå 3

Placeringstillgångar	2018	2017
Aktierisk	305 584	215 053
Valutarisk	68 860	46 778
Total nettorisk	374 444	261 831
Underlag för stresstest		
verkligt värde nivå 3	1 016 103	709 246

Not 31 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder (Tkr)

Koncernen och moderföreningen 2018	< 1 år	> 1 år	Totalt
------------------------------------	--------	--------	--------

Tillgångar

Byggnader och mark	-	1 491 000	1 491 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	60
Aktier och andelar	-	4 846 488	4 846 488
Obligationer och räntebärande värdepapper	805 205	7 629 487	8 434 691
Övriga lån	-	163 030	163 030
Derivat	19 013	264	19 276
Fordringar avseende direkt försäkring	586	-	586
Övriga fordringar	7 224	-	7 224
Materiella tillgångar och varulager	1	-	1
Kassa och bank	84 082	-	84 082
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 640	-	35 640
Summa tillgångar	951 751	14 130 327	15 082 078

Skulder och avsättningar

Livförsäkringsavsättningar	78 627	10 758 011	10 836 638
Oreglerade skador	24 722	169 635	194 357
Derivat	-	-	-
Övriga skulder	34 842	-	34 842
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 621	-	4 621
Summa skulder och avsättningar	142 812	10 927 646	11 070 458

Koncernen och moderföreningen 2017	< 1 år	> 1 år	Totalt
------------------------------------	--------	--------	--------

Tillgångar

Byggnader och mark	-	1 391 000	1 391 000
Aktier och andelar i koncernföretag	-	60	60
Aktier och andelar	-	5 842 063	5 842 063
Obligationer och räntebärande värdepapper	3 465 222	4 085 960	7 551 182
Övriga lån	-	30 632	30 632
Derivat	26 135	4 039	30 174
Fordringar avseende direkt försäkring	1 804	-	1 804
Övriga fordringar	9 116	-	9 116
Materiella tillgångar och varulager	7	-	7
Kassa och bank	84 176	-	84 176
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 689	-	49 689
Summa tillgångar	3 636 149	11 353 754	14 989 903

Skulder och avsättningar

Livförsäkringsavsättningar	99 605	10 174 116	10 273 721
Oreglerade skador	26 252	186 053	212 305
Derivat	3 496	1 616	5 112
Övriga skulder	51 378	-	51 378
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 623	-	4 623
Summa skulder och avsättningar	185 354	10 361 785	10 547 139

Not 32 Kostnadsersättningar och arvode till revisorer (Tkr)

	Koncernen		Moderföreningen	
Revisionsarvode (ingår i övriga driftskostnader)	2018	2017	2018	2017
KPMG AB				
Revisionsuppdrag	371	371	313	313
Summa	371	371	313	313

Not 33 Medelantal anställda samt löner och andra ersättningar

Medelantal anställda	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Moderföreningen	2	1	3	2	1	3
Totalt moderföreningen	2	1	3	2	1	3
Totalt koncernen	2	1	3	2	1	3

Könsfördelning i företagsledningen

	2018			2017		
	Män	Kvinnor	Total	Män	Kvinnor	Total
Moderföreningen						
Styrelsen	3	5	8	4	4	8
Vd	1	-	1	1	-	1
Totalt moderföreningen	4	5	9	5	4	9
Totalt koncernen	4	5	9	5	4	9

Ersättningar till anställda

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2018	2018	2018	2017	2017	2017
	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Pensionskostnader	Sociala kostnader
Totalt koncernen	3 965	1 752	1 671	3 758	1 405	1 521
Vd	1 781	1 072	820	1 741	919	770
Övriga	2 184	680	851	2 017	486	751
Totalt moderföreningen	3 965	1 752	1 671	3 758	1 405	1 521
Vd	1 781	1 072	820	1 741	919	770
Övriga	2 184	680	851	2 017	486	751

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, fullmäktiges ordförande, vd och övriga anställda (Tkr)

	2018	2018	2017	2017
	Löner och ersättningar	Varav tantiem och dylikt	Löner och ersättningar	Varav tantiem och dylikt
Koncernen				
Anders Forsberg	8	-	8	-
Anders Östryd, ordförande	40	-	93	-
Annika Eklundh	23	-	-	-
Christina Lindenius	39	-	32	-
Fredrik Mårtensson	35	-	22	-
Gunilla Svensson	-	-	2	-
Hans Sterte	-	-	16	-
Inge Gustafsson	-	-	8	-
Jonas Danielsson	-	-	4	-
Jimmy Johnsson	44	-	34	-
Karin Friberg	37	-	24	-
Linda Pettersson	12	-	32	-
Per-Anders Karmeroth	37	-	32	-
Susanne Lindberg	39	-	47	-
Tua Holgersson	53	-	-	-
Åke Gustafson, VD	1 780	-	1 740	-
Summa	2 147	-	2 094	-
Övriga anställda	2 184	-	2 017	-
Totalt koncernen	4 331	-	4 111	-
Moderföreningen				
Styrelse och VD	2 147	-	2 094	-
Övriga anställda	2 184	-	2 017	-
Totalt moderföreningen	4 331	-	4 111	-

Lön och arvoden:

Till fullmäktiges ordförande utgår arvode enligt verkställande direktörens beslut. Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt fullmäktiges beslut.

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 anställdas arbete och prestation. FPK tillämpar inte målrelaterad ersättning.

Pensions- och avgångsvillkor följer av kollektivavtal. Utformning och nivå på pensionsersättningar ska vara väl avvägda samt präglas av öppenhet och transparens. Vd har huvudsakligen en premiebestämd pensionslösning.

Ersättningspolicy finns tillgänglig på www.fpk.se

Övrig ersättning:

Ersättning har utgått till en deltagare i FPKs placeringskommitté med 30 (27) Tkr.

Avgångsvederlag:

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

Berednings- och beslutsprocess:

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.

Styrelsen kan besluta om särskilda pensions- och avgångsvillkor för vd.

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

Rörlig ersättning:

Ingen rörlig ersättning förekommer i koncernen.

Not 34 Närstående (Tkr)

Moderföreningen	År	Försäljning av tjänster	Inköp av tjänster	Fordran per 31 december	Skuld per 31 december
Svensk Pensionsadministration KB	2018	21 675	-	-	-
	2017	21 184	-	-	-
AB Bergasken	2018	-	-	-	1 053
	2017	-	-	-	1 066
HB Ferken	2018	-	-	-	-
	2017	-	-	-	-
Fastighets AB Smedsbacken 35	2018	-	-	56 025	-
	2017	-	-	64 225	-

Som närstående definieras Svensk Pensionsadministration KB, samtliga dotterbolag samt styrelseledamöter och ledningspersoner i FPK. För transaktioner gällande styrelseledamöter och ledningspersoner se not 32.

Not 35 Specifikationer till kassaflödesanalys (Tkr)

	Koncernen	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2018	2017
Fribrevsuppräknings	-126 258	-127 770
Pensionstillägg	-66 328	-58 662
Förändring försäkringstekniska avsättningar	544 969	342 484
Insättning värdesäkringsfond	17 043	17 423
Orealiserat resultat placeringstillgångar	445 951	-657 035
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-19 653	-122 432
Avskrivningar	6	22
Realiserade förluster	-496 428	-200 079
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	299 302	-806 049
Förändring i placeringstillgångar netto		
Placering i aktier och andelar	400 485	-574 982
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-834 370	219 800
Derivat	5 786	36 836
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	5 384	-4 952
Övriga lån	-132 398	-12 106
Valutakursförändringar placeringstillgångar	19 653	122 432
Realisationsvinst räntebärande	6 976	121 944
Realisationsvinst aktier	489 452	78 135
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-39 032	-12 893

	Moderförening	
	2018	2017
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.		
Fribrevsuppräknig	-126 258	-127 770
Pensionstillägg	-66 328	-58 662
Förändring försäkringstekniska avsättningar	544 969	342 484
Insättning värdesäkringsfond	17 043	17 423
Orealiserat resultat placeringstillgångar	483 951	-618 035
Valutakursförändringar placeringstillgångar	-19 653	-122 432
Avskrivningar	6	22
Realiserade förluster	-496 428	-200 079
Summa justering för poster som inte ingår i kassaflödet	337 302	-767 049
Förändring i placeringstillgångar netto		
Placering i aktier och andelar	400 485	-574 982
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-834 370	219 799
Derivat	5 786	36 837
Förändring fondlikvidfordringar & skulder	5 384	-4 952
Övriga lån	-132 398	-12 106
Valutakursförändringar placeringstillgångar	19 653	122 432
Realisationsvinst räntebärande	6 976	121 944
Realisationsvinst aktier	489 452	78 135
Summa förändring i placeringstillgångar netto	-39 032	-12 893
Not 36 Avstämning totalavkastningstabell (Tkr)	2018	2017
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell, TAT	15 060 692	14 949 812
Skillnad värderingskurs	480	-
Summa marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	15 061 172	14 949 812
Placeringstillgångar enligt balansräkning	14 568 295	14 496 861
Förklaringsposter		
Återläggning övervärde	332 288	286 511
Övriga fordringar	60 655	70 744
Likvida medel	79 574	79 100
Upplupna räntor	33 460	47 348
Övriga skulder	-13 100	-29 986
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-766
Summa placeringstillgångar enligt totalavkastningstabell	15 061 172	14 949 812
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 lag om understödsföreningar. Fullmäktige har bland annat till uppgift att välja styrelse och revisorer, behandla frågan om beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen samt att fastställa balans- och resultaträkning. En valberedning bestående av fyra ledamöter, två från vardera FAO och FORENA förbereder val av revisorer och styrelseledamöter samt ersättningsvillkor. Valberedningen förelägger även styrelsens ordförande och vice ordförande. 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 Forena. En ledamot samt suppleant för denne, utses av parterna gemensamt för ett år i sänder att fungera som ordföranden vid fullmäktiges möten. Ordföranden under 2018 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 Forena. Styrelsen utser ordföranden och vice ordföranden. Styrelsen sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen det påkallar, dock minst två gånger om året. Under 2018 hade styrelsen sju sammanträden. Arbetsutskottet, om sådant utses av styrelsen, sammanträder på ordförandens kallelse så ofta göromålen påkallar.

Tua Holgersson, ordförande
Christina Lindenius
Karin Friberg
Fredrik Mårtensson

Jimmy Johnsson, vice ordförande
Susanne Lindberg
Per-Anders Karmeroth
Annika Eklund

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 policyer 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

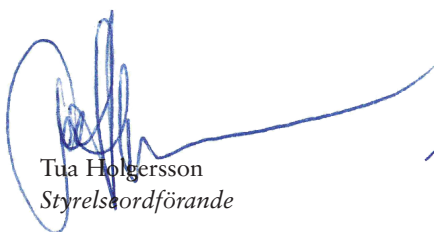
Gunilla Wernelind, auktoriserad revisor, KPMG
Mårten Asplund, auktoriserad revisor, KPMG

Utsedd av

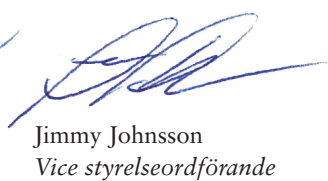
Fullmäktige
Fullmäktige

UNDERSKRIFTER

Stockholm 2019-04-09



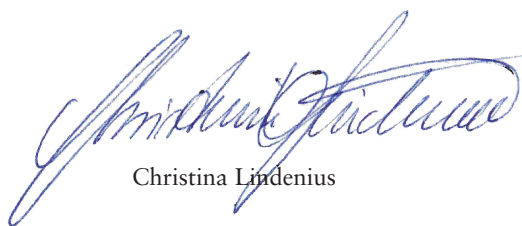
Tua Holgersson
Styrelseordförande



Jimmy Johnsson
Vice styrelseordförande



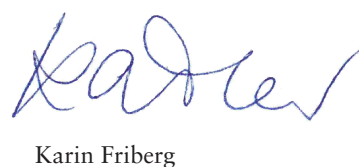
Susanne Lindberg



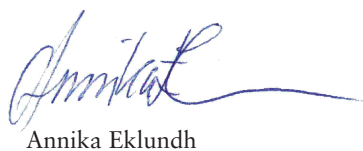
Christina Lindenius



Per-Anders Karmeroth



Karin Friberg



Annika Eklundh



Fredrik Mårtensson



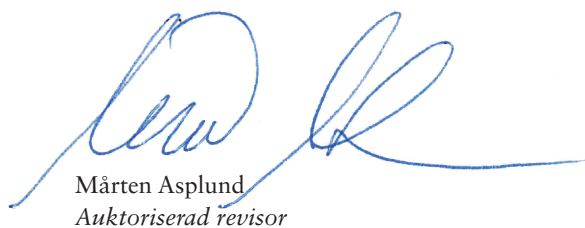
Åke Gustafson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats Stockholm 2019-04-09

KPMG AB



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Mårten Asplund
Auktoriserad revisor

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Försäkringsbranschens pensionskassa för år 2018. Föreningens årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6-48 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderföretagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Försäkringsbranschens pensionskassa enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera föreningen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorernas ansvar

Vårt mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att

utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av föreningens interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel

om föreningens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att föreningen inte längre kan fortsätta verksamheten.

— utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Försäkringsbranschens pensionskassa för år 2018.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Försäkringsbranschens pensionskassa enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och förvaltningen av föreningens angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlopande bedöma föreningens ekonomiska situation och att tillse att föreningens organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och föreningens ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att föreningens bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorernas ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen, eller
- på något annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller stadgarna.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot föreningen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för föreningens situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Stockholm den 9 april 2019



Gunilla Wernelund
Auktoriserad revisor
KPMG AB



Mårten Asplund
Auktoriserad revisor
KPMG AB

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 kapitalbasen storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av bolagets försäkringstekniska avsättningar och försäkringsrisk.

FFFS

Finansinspektionens FörFattningsSamling. Regler för finansmarknaden och finansiella företag vilka utges av Finansinspektionen.

Fribrevsuppräknings

Återbäringsstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräknings 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 förvaltrade kapitalet.

IAS

International Accounting Standards. Internationella redovisningsstandarder ursprungligen utgivna av International Accounting Standards Committee (IASC), men övertagna av International Accounting Standards Board (IASB).

IFRS

International Financial Reporting Standards. Internationella redovisningsstandarder utgivna av IASB.

Kapitalbas

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

Kapitalavkastning

Driftsnettot från byggnader och mark, räntetäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, reavinst/realförluster samt realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltning.

Kollektiv konsolideringsnivå

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

Kollektivt konsolideringskapital

Skilnaden mellan de tillgångar som pensionskassan förvaltar och det samlade pensionsåtagandet till de försäkrade å försäkringstagarnas räkning.

Livförsäkringsavsättning

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

Orealiserade värdeförändringar på

placeringstillgångar
Positiv eller negativ förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen.

Pensionsåtaganden

Värdet av intjänade garanterade försäkringsersättningar och fördelad återbäring.

Placeringstillgångar

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

Premieinkomst/Premierabatt

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

Premiereduktion

Fördelning av överskottsmedel genom sänkning av premien.

RFR

Rekommendation från Rådet för Finansiell Rapportering. Rekommendationerna utgör en komplettering av IFRS.

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.

Swappränta

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: mail@fpk.se
Org nr: 802005-6142

www.fpk.se