



KÅPAN
PENSIONER
för statligt anställda

2004
Årsredovisning

Försäkringsföreningen för det statliga området, FSO

Innehåll

År 2004 i korthet	1
Några ord från verkställande direktören	1
Förvaltningsberättelse	2
Femårsöversikt	8
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter	12
Revisionsberättelse	17
Överstyrelse, styrelse och revisorer	18



Det här är Kåpan pensioner

Försäkringsföreningen för det statliga området, FSO, förvaltar avgiftsbestämda pensioner för statligt anställda.

Det är en medlemsägd förening där allt sparande går tillbaka till medlemmarna.

Vi erbjuder traditionella pensionsförsäkringar med stabil värdeutveckling till en låg kostnad vilket långsiktigt ger en god nivå på medlemmarnas pensioner.

Verksamheten är kopplad till de statliga pensionsavtalen PA-91 och PA 03. För den individuella ålderspensionen i PA 03 förvaltar vi även pensionsmedel för anställda som inte gör ett aktivt val.

Definitioner

Avkastning

Det överskott som under ett år skapas när placeringstillgångarna ökat i värde. Överskottet efter garanterad avkastning går i avgiftsbaserad traditionell livförsäkring till de försäkrade i form av återbäring och därmed en högre nivå på pensionen.

Derivat

Finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Direktavkastning

Nettot av räntetäkter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar efter avdrag för kostnader i kapitalförvaltningen.

Försäkringskapital

En försäkrings värde grundat på antaganden om kapitalavkastning, dödlighet och omkostnader.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader i försäkringsrörelsen i procent av genomsnittligt förvaltad kapital.

Grundränta, garanterad ränta

Räntesats som används för att årligen räkna upp inbetalade premier, i en försäkring med garanterad ränta. Räntan fastställs per inbetalning och gäller till dess pension skall utbetalas.

Konsolideringskapital

Består av föreningens egna kapital inklusive övertal i placeringstillgångar.

Kollektiv konsolideringsgrad

Marknadsvärdet av föreningens tillgångar i procent av försäkringarnas totala försäkringskapital.

Solvensgrad

Marknadsvärdet av föreningens tillgångar i procent av föreningens bokförda försäkringskuld.

Totalavkastning

Föreningens totala resultat av kapitalförvaltningen dvs. summan av värdeförändringar på tillgångarna och direktavkastningen.

Valutakurssäkring

Åtgärd för att säkerställa värdet på en viss valuta vid en viss tidpunkt.

Verkligt värde

Marknadsvärdet med avdrag för beräknad försäljningskostnad.

Återbäring

Överskottsmedel som tilldelas eller presumtivt tilldelas en försäkringstagare.

Återbäringränta

Räntesats som används för att fördela föreningens avkastning till försäkringarna. I räntan ingår den garanterade räntan. Återbäringräntan beslutas av överstyrelsen årligen.



År 2004 i korthet

- Förvaltad kapital ökade med 2 854 Mkr till 20 575 Mkr.
 - Inbetalade premier uppgick till 2 259 (2 148) Mkr.
 - Resultatet av kapitalförvaltningen ökade till 1 576 (1 135) Mkr.
 - Den totala avkastningen på förvaltad kapital uppgick till 9,0 (7,9) procent.
 - Konsolideringsgraden förbättrades från 104,8 procent till 107,2 procent.
 - Solvensgraden uppgick till 116,8 procent en ökning med 8,3 procentenheter jämfört med år 2003.
 - De administrativa kostnaderna var oförändrat 0,20 procent på totalt kapital.
- Förslag till beslut vid föreningsstämman:
- Återbäringensräntan för år 2004 fastställs till 5 procent.
 - Föreningen ändrar namn till Kåpan pensioner försäkringsförening.



Några ord från verkställande direktören

För att kunna ge våra medlemmar en god nivå på sin pension är det viktigt med ett bra resultat i kapitalförvaltningen. Vi har under 2004 haft ett bra år med en total avkastning på 9 procent vilket är bland de högre nivåerna för pensionsbolagen. En stor del av tillgångarna är räntebärande obligationer för att säkerställa att vi kan betala ut de pensioner vi lovat. Under det senaste året har vi ökat andelen aktierelaterade tillgångar. Styrelsen har beslutat om en placeringspolicy som innebär att vi kommer att öka innehavet i olika typer av tillgångar. Målsättningen är att genom att placera i flera olika typer av tillgångar och på flera olika marknader uppnå en stabil värdeutveckling över tiden och därmed en god långsiktig avkastning.

Vi har en administrativ kostnad som är 0,20 procent av tillgångarna, vilket är en mycket låg nivå jämfört med pensionsbolagens snitt på ca 1 procent. Den genomsnittliga medlemmen har sina pengar i ca 18 år hos oss vilket innebär att pensionen bara genom den låga kostnaden blir ca 15 procent högre den dagen det är dags att börja ta ut pengarna, allt annat lika. Målsättningen är att kunna sänka de administrativa kostnaderna ytterligare och därmed ge medlemmarna en än högre pension.

FSO förvaltar enbart avgiftsbestämda pensioner och erbjuder traditionella pensionsförsäkringar med en långsiktigt stabil värdeutveckling i kombination med låga omkostnader. Min bedömning är att det sätt vi arbetar på i kombination med föreningsformen är det bästa sättet att erbjuda ett effektivt och stabilt pensionssparande.

På vår hemsida www.fso.se kan du löpande följa hur vi förvaltar kapitalet och se den finansiella ställningen.

Med hopp om ytterligare ett positivt år

Gunnar Balsvik
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Försäkringsföreningen för det Statliga Området, FSO, org. nr 816400-4114, får härmed avge redovisning för verksamhetsåret 2004.

Verksamhet

Föreningen har som huvudändamål att förvalta och utbetala pensionsmedel för anställda som omfattas av avtal som slutits mellan Arbetsgivarverket och de statsanställdas huvudorganisationer, eller mellan andra parter, som tecknat pensionsavtal som knyter an till detta avtal. Verksamheten har som utgångspunkt försäkring av pension genom s.k. ”traditionell pensionsförsäkring” med en garanterad ränta på kapitalet och en fördelning av överskott från förvaltningen via återbäringsränta.

De försäkringsformer som föreningen erbjuder är tjänstepensionsförsäkringarna Kåpan Tjänste, Kåpan Extra, Posten AB:s pensionsplan ITPK-P och den privata pensionsförsäkringen Kåpan Plus. Under år 2003 tillkom det individuella valet inom ramen för det statliga pensionsavtalet PA 03. FSO är där ett valbart alternativ samt förvaltare för de anställda som ej aktivt valt förvaltare för sina pensionsmedel. Försäkringen har givits namnet Kåpan Ålderspension.

Medlemmar

FSO är en medlemsägd förening där allt sparande går tillbaka till medlemmarna. Det totala antalet medlemmar uppgår till närmare 500 000 personer.

Försäkringspremier

FSO, förvaltar de pengar som arbetsgivaren har satt in för de anställdas räkning enligt gällande kollektivavtal och de pengar som medlemmarna själva valt att placera i FSO för att öka sin pension.

Under året inbetalades totalt 2 259 Mkr i premier, fördelade enligt nedan

Kategori	2004	2003	2002	2001	2000
Kåpan Tjänste	1 318	1 269	884	830	830
Kåpan Extra	67	82	43	32	21
ITPK-P	31	36	37	40	43
Kåpan Plus	125	127	132	134	135
Kåpan Ålderspension	718	634	–	–	–
Totalt	2 259	2 148	1 096	1 036	1 029

Pensionsutbetalningar

Under året utbetalades 415 (363) Mkr, varav 71 (72) Mkr utgjorde återbärning utöver den garanterade räntan på kapitalet. Normalt är tiden för utbetalning fem år från det att pensionen börjar betalas ut vid 65 års ålder.

Riktlinjer för förvaltningen av placerade medel

De långsiktiga riktlinjerna innebär att föreningens tillgångar, inklusive återbäringsmedel, skall vara placerade så att de ger en god avkastning med begränsad risk. Fördelningen av



tillgångarnas marknadsvärde skall enligt placeringspolicyn som beslutades av styrelsen i november 2004 ligga inom följande intervaller:

- Aktier eller aktierelaterade tillgångsslag till lägst 20 procent och högst 40 procent.
- Räntebärande värdepapper till lägst 50 procent och högst 80 procent.
- Fastighetsrelaterade tillgångar till högst 10 procent.
- Övriga tillgångar med absolut avkastning till högst 10 procent.

Beslutet innebär att fastighetsrelaterade tillgångar gjordes till ett eget tillgångsslag samt att lägsta nivå på ränterelaterade värdepapper sänktes till 50 från 60 procent. Exponering för valutakursrisk får ej överstiga 10 procent av tillgångarnas värde.

Kapitalförvaltning

Marknadsvärdet av föreningens placeringstillgångar med tillägg för övriga tillgångars bokförda värden uppgick vid årets slut till 20 575 (17 721) Mkr.

Förvaltningen under år 2004 har inneburit att andelen aktierelaterade tillgångar ökat från ca 17 procent till 31 procent vid årets utgång. Fastighetsrelaterade tillgångar har från noll ökat till 2 procent. Räntebärande tillgångar har minskat till 61 (83) procent. Övriga tillgångar har ökat till en andel om 6 procent av de totala tillgångarna.

Kapitalavkastning

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna fördelar sig enligt följande:

	Marknadsvärde	%	Totalavkastning i %, 2004
Aktierelaterade	6 185	30,9	13,6
Räntebärande	12 206	61,1	7,1
Fastighetsrelaterade	392	2,0	16,3
Övriga placeringar	1 207	6,0	4,6
Summa placeringar	19 990	100,0	9,0

Vid beräkning av avkastningen har daglig viktning använts för att beakta kapitalbasens förändring under året.

Ränteförvaltningen

Under året nettosåldes ca 1 235 Mkr i räntebärande obligationer. Förvaltningen av de räntebärande placeringarna sköts helt i egen regi.

I ränteportföljen ökade bostadsobligationernas andel med en procentenhet till 57 procent. Andelen statsobligationer utgör 27 procent. Resterande 16 procent består av obligationer och certifikat utgivna av andra emittenter.

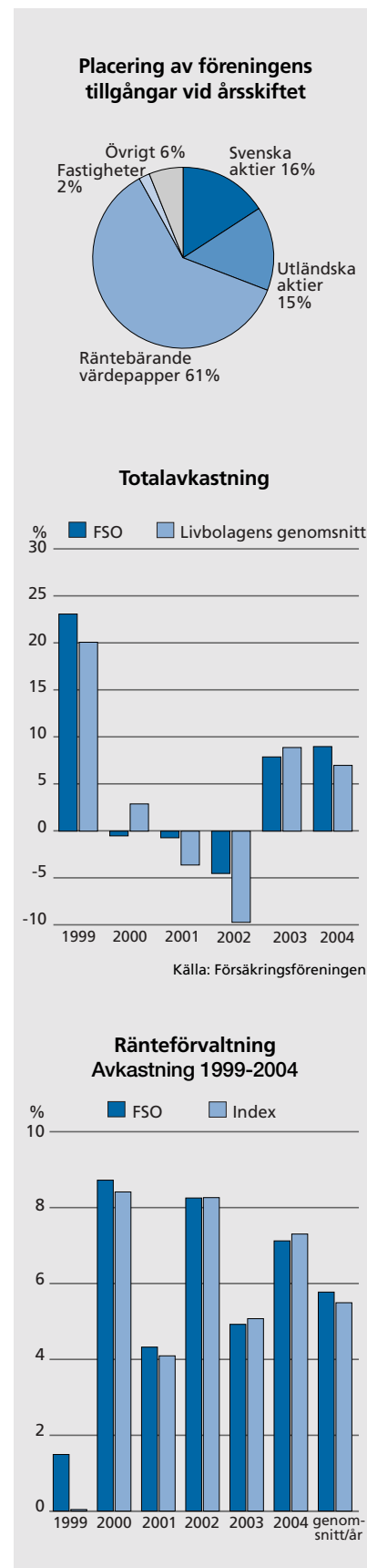
Avkastningen uppgick till 7,1 (4,9) procent. Ett sammanvägt index bestående av samtliga utestående svenska räntebärande värdepapper (OMRX-tot + OMRX-real) visade en totalavkastning uppgående till 7,0 (4,5) procent på helårsbasis.

Vid årsskiftet bestod de totala räntebärande tillgångarna av 89 procent nominellt räntebärande värdepapper och resterande del av realränteobligationer.

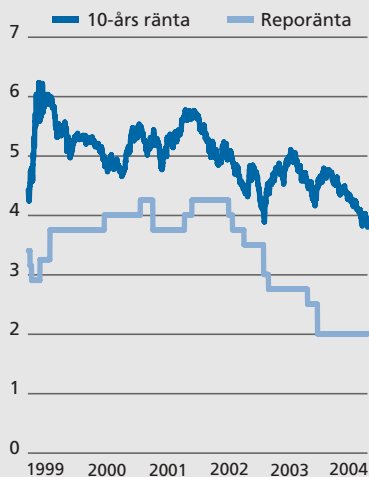
Den genomsnittliga löptiden i ränteportföljen mätt som duration uppgick till 4,1 år vid årets slut, vilken är i nivå med durationen i det sammanvägda indexets.

Aktieförvaltningen

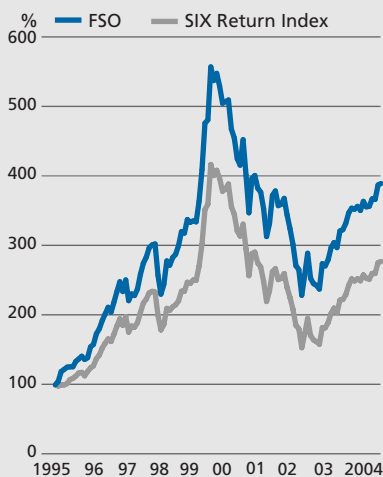
Under året nettoköptes aktier noterade på den svenska börsen för 2 302 Mkr. Dess andel av föreningens placeringstillgångar ökade till 24,3 procent mot föregående års 10,5 procent. Den svenska aktieportföljen, som omfattar aktier noterade på Stockholmsbörsen hade en positiv avkastning på 16,0 (31,1) procent. SIX Return Index som även beaktar aktieutdelningar gick upp med 20,8 (34,2) procent. Förvaltningen av aktier noterade på Stockholmsbörsen sker i egen regi.



Svensk repo- och 10-årig statsobligationsränta
Avkastning 1999-2004



Svenska aktier
Värdeutveckling 1995-2004



I likhet med svenska aktier ökade även nettoinvesteringarna i utländska värdepapper. Totalt ökade detta innehav i aktier och fondandelar med 719 (330) Mkr. Inslaget av aktier som ej är noterade på den svenska börsen svarar för 7,9 (6,1) procent av placeringstillgångarnas marknadsvärde. Avkastningen på det utländska aktieinnehavet var sammantaget positiv och uppgick till 11,6 (16,5) procent.

Risk- och känslighetsanalys

Kapitalförvaltningen påverkas av yttre omständigheter som innebär olika former av risker. Man kan indela dessa risker i marknads-, kredit- och operativ risk. Därtill kommer ytterligare en branschspecifik risk nämligen försäkringsrisk.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses förändringen i värdet av en finansiell tillgång när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Känsligheten för prisförändringar är olika för olika tillgångsslag. Aktier är generellt sett mer känsliga än ränteplaceringslag.

Då det gäller aktier är det framförallt kursrisken som beaktas. Då det gäller utländska aktier tillkommer även valutakursrisk. Styrelsen har fastställt en placeringspolicy som bl.a. begränsar aktiekursrisken. Sålunda skall aktieportföljen vara väl diversifierad så att enskilda placeringar ej utgör för stor risk. Riskspridningen skall dessutom ske genom placeringar inom olika branscher och på olika marknader.

Valutaexponeringen uppgår efter valutakurssäkring till 4,6 (1,2) procent av placeringstillgångarnas värde. Bruttoexponeringen, dvs. valutaexponering utan valuta-terminer, uppgår till 1 570 (779) MSEK.

Värdet av de räntebärande placeringarna varierar med förändringarna av marknadsräntan. Då det allmänna ränteläget stiger sjunker värdet på de räntebärande placeringarna. Graden av förändring beror på räntebindningstiden. Ett sätt att definiera ränterisken är att beräkna durationen, det vill säga räntebindningstiden med hänsyn tagen till förfallodagen och räntebetalingarna. I placeringsreglementet har fastställts att durationen för de räntebärande värdepapperen ej får överstiga sju år.

Analysen nedan visar hur värdeförändringar på våra olika tillgångsslag påverkar konsolideringen.

För räntebärande placeringar beräknas den negativa effekten av en allmän ränteuppgång med 1,0 procentenhet. För realränteobligationer är motsvarande riskmått 0,5 procentenheter. Förändring av aktiers och valutors värde beräknas efter en kursnedgång med 10 procent.

Tabellen visar uppskattad effekt i miljoner kronor om de negativa värdeförändringarna inträffar för respektive tillgångsslag.

Tillgångsslag	Förändring av kollektivt konsolideringskapital, Mkr	Förändring av kollektiv konsolideringsgrad
Räntebärande värdepapper	-263	-1,6%
Realränteobligationer	-153	-1,0%
Aktier	-315	-1,9%
Valutor	-21	-0,1%

Vid årsskiftet uppgick konsolideringsgraden till 107,2 (104,8) procent, vilket innebär att FSO har en viss buffert för en negativ utveckling på kapitalmarknaden.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att förlust kan uppstå om en motpart ej kan fullfölja ett finansiellt kontrakt. I det av styrelsen fastlagda placeringsreglementet finns angivet hur stora engångs- och totalengagemang som får ingås. Som hjälpmedel vid riskbedömningen används rating-institutens kreditvärderingsnormer.

Operativ risk

Operativ risk innebär att förluster kan uppkomma på grund av otillräckliga kontroller eller bristfälliga kunskaper. Övergripande riktlinjer har fastställts av styrelsen. Genom att endast fem anställda svarar för föreningens ledning och kapitalförvaltning har styrelsen beslutat att anlita externa internrevisorer, bl. a. för den oberoende granskningen av föreningens verksamhet som Finansinspektionen föreskriver.

FSO har tecknat avtal med Statens pensionsverk (SPV) om att administrera försäkringsverksamheten. FSOs interna revision har på styrelsens uppdrag också utvärderat SPVs verksamhet. Under året har systemdokumentationen förbättrats och en riskanalys genomförts som ett led i arbetet med att förbättra hanteringen av den operativa risken.

Försäkringsrisk

Föreningens åtagande består av ren avgiftsbetald ålderspensionsförsäkring. Den risk som föreligger beträffande dessa försäkringar är att föreningen ej kan infria sina förpliktelser. För att begränsa risken för att detta skall inträffa görs de antaganden som ligger till grund för beräkning av garanterade pensionsbelopp med säkerhetsmarginaler. Försäkringsrisken analyseras fortlöpande av aktuarie.

Försäkringsrisken består av flera olika delar där nivån på medlemmarnas garanterade avkastning är den klart största. En annan risk är antaganden kring livslängd den s.k. dödlighetsrisken som påverkas av avkastningen på tillgångarna i relation till livslängd. För FSO som har en utbetalningstid för huvuddelen av pensionskapitalet under 5 år, när medlemmarna är mellan 65 - 70 år, är dödlighetsrisken relativt liten jämfört med pensioner som betalas ut livslångt. Med det nya pensionsavtalet PA 03 får FSO en successivt ökande andel livslånga pensioner genom den individuella ålderspensionen. Över tiden kommer därmed dödlighetsrisken att öka i verksamheten.

Det nya pensionsavtalet PA 03 innebär att en annan försäkringsrisk minskar. I avtalet slopas FSOs ansvar för slutbetalning av återstående premier till pension vid bl.a. sjukdom. Från 2003 försäkras därmed bara personer vars pensionsålder uppnås senast 2008. Förändringen innebär att risken minskar och den totala preliminära reserven uppgår till 51 (54) Mkr vid utgången av år 2004.

Försäkringsteknisk utredning

Den försäkringstekniska utredningen har utförts av aktuarie Karl-Åke Carlström. Utredningen ger vid handen att föreningens livförsäkringstekniska avsättning uppgår till 17 546 (15 866) Mkr.

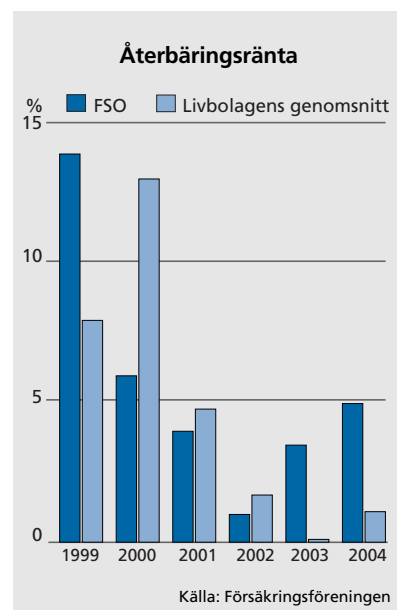
Kostnader

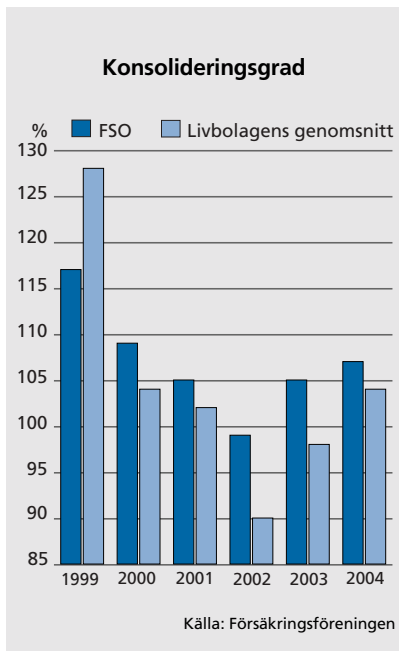
I föreningens stadgar finns stipulerat hur stora driftskostnader som får belasta verksamheten. Dessa får för år 2004 högst utgöra 72 (66) Mkr. Kostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 38 (32) Mkr och tog därmed i anspråk 53 procent av disponibelt utrymme.

Ett mått på kostnadseffektivitet är förvaltningskostnadsprocenten, dvs. förhållandet mellan de totala driftskostnaderna och tillgångarnas marknadsvärde, som uppgick till 0,20 (0,20) procent.

Garanterad ränta och återbäring

För premier som inbetalas efter den 1 januari 2000 gäller en garanterad ränta av 3,0 procent före skatt och kostnader. För premier som inbetalats innan detta datum är motsvarande siffra 5,2 procent. FSO har beslutat att tillfälligt sänka den garanterade räntan för premier som betalas in efter årsskiftet 2003/2004 för det kollektivavtalade försäkringsområdet kompletterande ålderspension (Kåpan Tjänste) till 0,35 procent. För övriga försäkringsområden gäller en garanterad ränta på 2,4 procent. Bakgrunden till åtgärden är att tidigare års höga nivåer på den garanterade räntan har urholkat det egna kapitalet i föreningen och därmed givit föreningen en alltför låg nivå på solvensen. Solvensen har förstärkts under år 2004 till 116,8 (108,5) procent.





Mot bakgrund av föreningens förbättrade ekonomiska ställning föreslår styrelsen, efter av aktuarie utförd försäkringsteknisk utredning, att återbäringsränta för år 2004 utgår med 5,0 (3,5) procent före avkastningsskatt och kostnader, att allokeras i efterskott. Den försäkringstekniska avsättningen har med stöd av Finansinspektionens allmänna råd baserats på diskonteringsräntan 3,0 procent för premier inbetalda efter 1 januari 2004 och 3,5 procent för premier inbetalda dessförinnan.

Kollektiv konsolidering

Med kollektiv konsolidering avses tillgångarnas marknadsvärde minskat med finansiella skulder, det s.k. konsolideringskapitalet, i förhållande till summan av försäkringstekniska skulder och allokerade återbäringsmedel.

Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgår till 1 373 (792) Mkr. Efter att föreslagna återbäringsallokerats uppgår den kollektiva konsolideringsgraden vid årets slut till 107,2 (104,8) procent. Genomsnittet för de större svenska livbolagen är 104 (96) procent.

Premieregleringsfond och kapitaltillskott

Parterna inom det statliga avtalsområdet bedömde under år 2003 att det fanns ett behov av att öka det egna kapitalet i FSO. Parterna har därför utfäst sig att löpande tillföra medel inom ramen för ett kollektivavtal, daterat 2003-12-19. Avtalet innebär att FSO tillförs 0,355 procent av lönesumman för samtliga arbetstagare som omfattas av avtalet under år 2004 och 2005 samt att premier avseende pension för anställda under 28 år även under år 2004 till 2006 skall tillföras FSO. Under år 2004 har FSO därigenom tillförts 298 mkr. Värdet av resterande tillskott har efter antaganden om framtida löneutveckling nuvärdeberäknats till 350 (611) Mkr vid utgången av år 2004. Medlen skall enligt avtalet tillföras premieregleringsfonden. Parterna har i ett separat avtal med FSO klargjort att de inte har någon fordran på FSO. Fondens behållning och det tillförda kapitalet utgör därmed fortsättningsvis eget kapital i föreningen.

Skatt

Utgångspunkt för skatteberäkningen är marknadsvärdet av föreningens tillgångar efter avdrag för finansiella skulder den 1 januari beskattningsåret. Avkastningen på dessa medel schablonberäknas efter en räntesats som är lika med den genomsnittliga statslåneräntan året innan beskattningsåret. Den sålunda framräknade schablonintäkten beskattas därefter med 15 procent. För föreningens vidkommande innebär detta att skatten för år 2004 uppgick till 113 (107) Mkr.

Ledningsfunktioner och granskning

FSO:s högsta beslutande organ är överstyrelsen. Ledamöterna i överstyrelsen är utsedda av arbetsmarknadens parter inom det statliga området. Hälften av ledamöterna är utsedda av Arbetsgivarverket och den andra hälften av de fackliga organisationerna. Det sammanlagda antalet ordinarie ledamöter uppgår till 30 med lika många personliga suppleanter. Föreningens operativa verksamhet leds av en styrelse, som består av sex ledamöter med lika många personliga suppleanter. Styrelsen är i likhet med överstyrelsen paritetiskt sammansatt. Styrelsen utser föreningens verkställande direktör.

Under året har styrelsen haft sex sammanträden. Viktiga frågor som behandlats är den framtida placeringsinriktningen, risker i förvaltningen och byte av namn på föreningen till Kåpan pensioner försäkringsförening.

För granskning av styrelsens förvaltning och föreningens räkenskaper utser överstyrelsen fyra revisorer samt tre revisorssuppleanter. I enlighet med stadgarna är två av de ordinarie revisorerna samt en suppleant, auktoriserade revisorer. Finansinspektionen utövar tillsyn och förordnar en auktoriserad revisor.

Administration

Föreningen hade förutom verkställande direktören vid årets slut fyra anställda. Medelantalet anställda under året är 5 (4,5) personer med den huvudsakliga uppgiften att bedriva kapitalförvaltning. SPV Statens pensionsverk i Sundsvall anlitas för att administrera försäkringsverksamheten. I uppdraget ligger att utveckla och underhålla föreningens försäkringsadministrativa system, göra premieinbetalningskontroll, utföra försäkringstekniska beräkningar, utfärda pensionsbesked, upprätthålla en väl fungerande kundtjänst och ombesörja pensionsutbetalningar.

Investeringar

Årets investeringar uppgick till 8 (11) Mkr. Investeringarna är huvudsakligen hänförliga till uppbyggnaden av en administrativ plattform för att hantera mer frekventa förändringar av olika räntenivåer och system för att löpande kunna lämna uppgifter till pensionsportalen "minpension.se". Investeringarna skrivs av på 3 år.

Utblick inför framtiden

Det nya statliga pensionsavtalet PA 03 som trädde i kraft från den 1 januari 2003 har inneburit att inflödet av premier till FSO har ökat kraftigt. Samtidigt är utbetalningarna av pensioner relativt begränsat även om de ökar successivt. Verksamheten ökar således i omfattning vilket ställer större krav på organisationen men även ger stordriftsfördelar och en ökad effektivitet. Från årsskiftet 2004-2005 övergick verksamheten vid försäkringskassorna till staten och omfattas därmed av PA 03. Det innebär att FSO fick ett stort antal nya medlemmar och ökade premieintäkter.

Den strategiska inriktningen av kapitalförvaltningen är att investera i fler olika typer av tillgångar och på fler marknader samt öka inslaget av extern förvaltning. En ökad diversifiering medför sannolikt en lägre risk för stora värdeförändringar i de totala placeringarna. Den statliga utredningen "Försäkringsföretagsutredningen" har lämnat ett delbetänkande med förslag som om de genomförs innebär stora förändringar för verksamheten vad gäller placeringsinriktning och riskvärdering. Den fortsatta förändringen av regelverket för verksamheten följs noga. Under år 2005 kommer investeringar att göras i ett tillgångsforvaltnings-system med löpande marknadsvärdering av både tillgångar och skulder samt en sammanvägd riskexponering.

Behandling av årets resultat

Föreningens egna kapital uppgår per den 31 december 2004 till 2 952 (1 357) Mkr. Av det egna kapitalet utgör lagstadgad fond för realiserade vinster 965 (363) Mkr samt premieregleringsfond 907 (886). I enlighet med gällande föreskrifter avräknas årets resultat, 1 645 (36) Mkr, mot resterande andra fonder. Härfter återstår 1 080 (108) Mkr som överförs till år 2005.



Femårsöversikt

Resultat, MSEK	2004	2003	2002	2001	2000
Premieinkomst	2 259	2 148	1 096	1 036	1 029
Kapitalavkastning, netto ¹⁾	1 576	1 135	-638	-96	-97
Utbetalda försäkringsersättningar	-344	-291	-254	-222	-205
Återbäring ²⁾	-71	-72	-71	-70	-62
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 758	143	-970	-1 291	-643
Årets resultat	1 645	36	-1 073	-1 395	-736

¹⁾ Orealiserade värdeförändringar år 2004 602, år 2003 325, år 2002 -389, år 2001 -732, år 2000 -1.280.

²⁾ Utbetalningar redovisas som en avdragspost under Eget kapital, not 14.

Ekonomisk ställning, MSEK	2004	2003	2002	2001	2000
Placeringstillgångar (verkligt värde)	19 693	16 640	13 563	13 479	12 729
Tillgångar till marknadsvärde ¹⁾	20 575	17 721	13 924	13 911	13 323
Försäkringstekniska avsättningar ²⁾	17 597	15 920	13 101	11 954	9 972
Säkerhetstillägg 5 %	877	792	655	597	499
Kollektivt konsolideringskapital	1 373	792	-158	604	1 058

¹⁾ Placeringstillgångar till marknadsvärde och övriga tillgångar till bokfört värde.

²⁾ Om samma beräkningsprinciper tillämpats år 2000 som 2004 hade de försäkringstekniska avsättningarna uppgått till 10 936 i stället för 9 972.

Nyckeltal, procent	2004	2003	2002	2001	2000
Förvaltningskostnader ¹⁾	0,21	0,21	0,21	0,21	0,20
Förvaltningskostnader ²⁾	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19
Direktavkastning	3,4	4,4	3,9	3,0	3,4
Totalavkastning	9,0	7,9	-4,5	-0,7	-0,5
Kollektiv konsolideringsgrad	107,2	104,8	98,9	104,6	108,7

¹⁾ I förhållande till genomsnittliga placeringstillgångar. Jämförelsesiffror har justerats.

²⁾ I förhållande till genomsnittliga tillgångar. Jämförelsesiffror har justerats.

Totalavkastning per tillgångsslag ¹⁾

MSEK	Marknadsvärde 2004-12-31		Netto- placering 2004	Marknadsvärde 2003-12-31		Total- avkastning i procent ²⁾ 2004
	MSEK	%		MSEK	%	
Aktierelaterade	6 185	30,1	1 627	3 153	17,8	13,6
Räntebärande	12 206	59,3	-1 335	13 879	78,4	7,1
Fastighetsrelaterade	392	1,9	342	0	0,0	16,3
Övriga placeringar	1 207	5,9	1 150	8	0,0	4,6
Övriga tillgångar	585	2,8	-	681	3,8	-
Summa tillgångar	20 575	100,0	1 784	17 721	100,0	9,0

¹⁾ Definieras i relation till vilket underliggande tillgångsslag som genererar avkastningen.

²⁾ Daglig tidsviktning av placeringarna i relation till värdeförändringar, ränteintäkter och utdelningar.

Resultaträkning

MSEK	Not	2004	2003
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	1	2 259	2 148
Kapitalavkastning, intäkter	2	990	846
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	607	490
Utbetalda försäkringsersättningar	4	-344	-291
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-1 695	-2 818
Driftskostnader	5	-38	-32
Kapitalavkastning, kostnader	6	-16	-35
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	7	-5	-165
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 758	143
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 758	143
Skatt på årets resultat	8	-113	-107
Årets resultat		1 645	36

För resultatanalys se avsnittet redovisningsprinciper.

Balansräkning

MSEK	Not	2004-12-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	9	6 149	2 753
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10	13 541	13 879
Derivat	11	3	8
		19 693	16 640
Fordringar			
Övriga fordringar	12	350	611
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	13	14	11
Kassa och bank		270	171
		284	182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		230	273
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	15
		248	288
Summa tillgångar		20 575	17 721
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Andra fonder			
Fond för orealiserade vinster	15	965	363
Övriga medel		-602	40
Övriga fonder	16	37	32
Premieregleringsfond	17	907	886
Årets resultat	14	1 645	36
		2 952	1 357
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	18	17 546	15 866
Sjukränteavsättning		51	54
		17 597	15 920
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skatt		15	7
Skulder			
Övriga skulder	19	10	434
		10	434
Uppl kostnader och förutb intäkter		1	3
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		20 575	17 721
Poster inom linjen			
Ansvarsförbindelser		inga	inga
Åtaganden	11	624	578

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om understödsföreningar samt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag med tillämpning av Finansinspektionens föreskrifter.

Från år 2003 redovisas premieregleringsfonden som eget kapital, se nedan.

Premieinkomst

Premieinkomsten för året består av emottagna premier. Premieinkomsterna för Kåpan Tjänste avser under året inbetalda premier med avdrag för nettot av så kallade utjämningsavgifter och utjämningskostnader. För Kåpan Plus, Kåpan Extra, Kåpan ålderspension och ITPK-P motsvarar premieinkomsten vad som inbetalats under året.

Skatt

I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt samt kupongskatt avseende erhållna utdelningar. Redovisning av uppskjuten skatt aktualiseras ej med hänsyn till att verksamheten är avkastningsbeskattad.

Driftskostnader

De löpande kostnaderna består av kostnader hänförliga till finansförvaltningen samt driftskostnader i försäkringsrörelsen. De senare redovisas i resultaträkningen under benämningen Driftskostnader, de förra under benämningen Kapitalavkastning, kostnader.

Placeringsstillgångar

Samtliga placeringsstillgångar värderas till verkligt värde. Alla värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, ingår i årets resultat. Orealiserade vinster och förluster beräknas som skillnaden mellan verkligt värde och anskaffningsvärde för respektive värdepapper. Verkligt värde för aktier motsvaras normalt av senaste betalkurs på marknadsplatsen. Motsvarande gäller räntebärande värdepapper. Som anskaffningsvärde för räntepapper används upplupet anskaffningsvärde. Förvärvad över- eller underkurs periodiseras av praktiska skäl inte över respektive tillgångs återstående löptid vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde. En sådan periodisering bedöms inte väsentligen påverka resultat och ställning.

Orealiserade vinster per balansdagen redovisas under Eget kapital i balansräkningen rubricerat Fond för orealiserade vinster. Förändringen av fonden visas under Eget kapital i posten Övriga medel.

Så kallad affärsdagsredovisning tillämpas, dvs. köp och försäljning av aktier och räntepapper samt valutor redovisas då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna, dvs normalt dagen för avtalet.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till svenska kronor efter balansdagens valutakurs. Valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som valutakursresultat, netto. Terminkontrakt i utländsk valuta används för att eliminera valutakursrisken i utländska aktier och andelar.

Materiella tillgångar

Inventarier värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar utifrån bedömd ekonomisk livslängd, 5 år. Persondatorutrustning kostnadsförs vid anskaffningstidpunkten. Konst för utsmykningsändamål värderas till anskaffningsvärde. Utgifter för utveckling av försäkringsadministrativt system har genom avskrivningsförande fördelats på tre till fem år.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen beräknas enligt av överstyrelsen fastställda grunder med tillägg för den restriktion vad gäller högsta tillåtna ränteantaganden som Finansinspektionen stadgar.

Livförsäkringsavsättningen motsvarar beräknat kapitalvärde av föreningens åtaganden. Antaganden om framtida dödlighet, ränta, driftskostnad och skatt har beaktats. Samtliga dödlighetsantaganden som görs är fr o m 2004 könsberoende. Utbetalade pensioner beräknas dock utifrån könsneutrala antagande. Driftskostnadsantagandet som görs förväntas motsvara framtida faktiska kostnader för administrationen.

Premieregleringsfond

Premieregleringsfonden kan enligt stadgarna användas för särskilt pensionsfrämjande ändamål av de avtalslutande parterna. Parterna har i ett separat avtal med FSO daterat den 23 december 2003 klargjort att de inte har några anspråk på FSO. Det är därmed säkerställt att fonden är eget kapital i föreningen.

Resultatanalys

FSOs rörelse omfattar *en* verksamhetsgren (pensionsförsäkring) och beträffande *s k* resultatanalys hänvisas till föreningens resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Noter

Samtliga belopp i följande noter är angivna i miljontals kronor om inte annat anges.

NOT 1 Premieinkomster

	2004	2003
Premieinkomst Kåpan Tjänste	1 318	1 269
Premieinkomst ITPK-P	31	36
Premieinkomst Kåpan Extra	67	82
Premieinkomst Kåpan Plus	125	127
Premieinkomst Kåpan ålderspension	718	634
	2 259	2 148

All premieinkomst avser avtal tecknade i Sverige. Samtliga avtal är återbäringsberättigade liksom att Kåpan-försäkringarna är kollektivt avtalade individuella försäkringar.

NOT 2 Kapitalavkastning, intäkter

	2004	2003
Aktieutdelningar	62	44
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive bankbehållning och motsvarande	597	608
Övriga ränteintäkter	8	9
Valutakursvinst, netto	-	21
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	90	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	233	164
	990	846

NOT 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2004	2003
Aktier och andelar	417	490
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	190	-
	607	490

NOT 4 Försäkringsersättningar

	2004	2003
Pensionsutbetalningar Kåpan Tjänste	-289	-249
Pensionsutbetalningar ITPK-P	-5	-3
Pensionsutbetalningar Kåpan Extra	-6	-3
Pensionsutbetalningar Kåpan Plus	-44	-36
	-344	-291

NOT 5 Driftskostnader

	2004	2003
Administrationskostnader	-48	-41
Återförda kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen	10	9
	-38	-32

Samtliga driftskostnader per kostnadslag

Personalkostnader	-10	-9
Lokalkostnader	-1	-1
Avskrivningar	-5	-3
Övrigt *)	-22	-19
	-38	-32

*) I posten övrigt ingår ersättning till KPMG, revisionsuppdrag 585, andra uppdrag 150, revisionsuppdrag ÖPWC 78 tkr.

Medelantal anställda

	Kvinnor	Män	Totalt
	1 (1)	4 (3,5)	5 (4,5)

Löner och ersättningar (tkr)

	2004	2003
Överstyrelsen	65	95
Styrelse och verkställande direktör	1 499	1 645
Övriga anställda	3 583	3 040
Pensions- och andra sociala avgifter varav pensionskostnader	4 605	4 282
därav VD:s pensionskostnader	2 231	2 141
	695	845

Till ordföranden har utbetalats ett fast arvode om 36 000 kr + ett rörligt arvode om 16 500 kr (36 000 + 18 000) övriga ledamöter (5 personer) erhåller ett fast arvode om 12 000 - 24 000 kr per år och ett arvode per sammanträde om 1 500 kr. Till suppleant (6 personer) utgår ett fast arvode om 9 000 kr per år och ett arvode per sammanträde om 500 kr. Inga rörliga prestationsbaserade ersättningar utgår till styrelsen. Styrelsen har inga pensionsförmåner eller särskilda avgångsvederlag. Arvodet till styrelsen beslutas av överstyrelsen på förslag från styrelsen.

Till verkställande direktören har som kontant lön utbetalats 1 229 512 kr (200 000). Ersättning till den avgående verkställande direktören under 2003 utgick under 2003 kontant lön med 1 163 986 kr. Verkställande direktören har förmån av fri bil. Verkställande direktören är tillsvidareanställd med 60 år som pensionsålder. Pension utgår mellan 60-65 år med 70% av gällande grundlön och en intjänandetid på 20 år. Pension efter 65 år utgår enligt ITP-planen. För verkställande direktören gäller rätt till lön och förmåner under 24 månader efter det att anställningen upphört på grund av uppsägning från föreningens sida. Dock skall avräkning av sådan förmån ske om ersättning från annan anställning erhålls. Inga rörliga prestationsbaserade ersättningar utgår till verkställande direktören. Lön och övriga ersättningar till verkställande direktören beslutas av styrelsens arbetsutskott.

NOT 6 Kapitalavkastning, kostnader

	2004	2003
Kapitalförvaltningskostnader	-2	-3
Driftskostnader hänförliga till kapitalförvaltningen	-10	-9
Realisationsförluster, netto		
Aktier och andelar	-	-23
Valutakursförlust, netto	-4	-
	-16	-35

NOT 7 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2004	2003
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	-159
Derivat	-5	-6
	-5	-165

NOT 8 Skatt

	2004	2003
Avkastningsskatt	-113	-107
	-113	-107

NOT 9 Aktier och andelar

	2004		2003	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska aktier	3 947	4 440	1 616	1 748
Utländska aktier	1 681	1 709	1 013	1 005
	5 628	6 149	2 629	2 753

Specifikation, TSEK

Bransch	Lands- ^{*)} kod	Antal	Verkligt värde
Dagligvaror			
Axfood		120 000	27 000
Swedish Match		250 000	19 250
Summa			46 250
Finans & Fastighet			
FöreningsSparbanken		800 000	132 400
Investor B		800 000	67 600
Nordea		3 650 000	244 550
OM HEX		200 000	17 400
SEB A		940 000	120 790
SHB A		1 000 000	173 000
Skandia		1 570 000	51 967
Wihlborgs B		130 000	18 200
Summa			825 907
Hälsovård			
AstraZeneca	GBR	460 000	111 090
Gambro A		410 000	38 848
Gambro B		270 000	25 177
Getinge B		880 000	72 820
Summa			247 935
Industrivaror			
ABB		400 000	14 920
Alfa Laval		100 000	10 750
Assa Abloy B		820 000	93 070
Atlas Copco A		25 000	7 500
Atlas Copco B		140 000	38 850
Cardo		100 000	19 050
Sandvik		220 000	58 960
SAS		150 000	9 000
Scania B		280 000	73 640
Seco Tools B		15 000	4 590
Securitas B		800 000	91 200
Skanska B		1 000 000	79 750
Trelleborg B		100 000	11 300
Volvo A		150 000	38 025
Volvo B		350 000	92 225
Summa			642 830
Informationsteknik			
Ericsson B		18 500 000	392 200
Nokia	FIN	160 000	16 720
WM-data		450 000	6 480
Summa			415 400

Bransch	Lands- ^{*)} kod	Antal	Verkligt värde
Material			
Holmen B		90 000	20 700
SCA B		360 000	102 060
Stora Enso R	FIN	160 000	16 240
Summa			139 000
Sällanköpsvaror			
Electrolux B		560 000	85 120
Hennes & Mauritz B		1 110 000	256 965
Summa			342 085
Telekomoperatörer			
Tele2 B		370 000	96 570
Telia-Sonera		5 510 000	219 298
Summa			315 868
Fastigheter			
Bergvik Skog		329	185 885
Summa			185 885
Aktie- och Indexfonder			
Guide Aktiefond		2 663 371	318 406
Excalibur		4 474	51 135
Guide Hedgefond		2 815 195	316 231
H&Q Global Hedge		2 772 018	310 217
Helios		163 999	211 965
Lynx		612 464	109 453
Yield		91 735	105 069
Bank of Ireland Euro Equity	EUR	5 756 712	345 026
Balzac US	USD	276 449	301 247
Baring Asia Growth	USD	826 535	186 493
Baring Emerging Europe	GBP	859 000	35 721
Morgan Stanley India	USD	108 094	22 228
Baring Korea Trust	GBP	1 742 038	23 614
Baring Latin America	USD	653 821	80 862
Balzac Middle East & Africa	USD	53 625	85 950
Baring New Russia	USD	85 149	14 665
Ishares MSCI Taiwan Index	USD	602 125	48 233
State Street Emerging Markets	EUR	132 037	420 648
Summa			2 987 163
6 148 323			

FSO har inte något innehav i onoterade aktier

*) SWE där inget annat anges

NOT 10 Räntebärande värdepapper

	2004		2003	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska staten	2 558	2 722	5 280	5 471
Svenska kommuner	50	50	50	50
Svenska bostadsinstitut	6 939	7 001	5 370	5 361
Övriga svenska emittenter	2 597	2 759	2 416	2 425
Utländska stater	437	480	533	572
Övriga utländska emittenter	518	529	-	-
Summa	13 099	13 541	13 649	13 879
varav efterställt				
Förlagslån tidsbundet	174	196	-	-

NOT 11 Derivat

Derivat med positiva verkliga värden	Sålt, tusental	Köpt, tusental	Termins-kurs	Förfallo-datum	Verkligt värde TSEK
Kontrakt 1	USD 44 500		6,7147	05-03-07	3 276
Summa					3 276
Derivat med negativa verkliga värden	Sålt, tusental	Köpt, tusental	Termins-kurs	Förfallo-datum	Verkligt värde TSEK
Kontrakt 2	EUR 20 000		9,0460	05-02-04	
Kontrakt 3	EUR 16 000		8,9835	05-02-04	351
Summa					351
Summa varav clearat					2 925 0
Summa					2 925

Derivatinstrument används vid förvaltningen av FSO:s placeringstillgångar och är ett alternativ till ett direkt köp eller försäljning av värdepapper eller valuta. Huvudprincipen för handel med derivat är att handeln skall ske för att effektivisera förvaltningen eller minska kurs- och valutarisker.

I placeringspolicyn anges att derivatinstrument enbart får användas för att åstadkomma en exponering som skulle ha varit möjlig genom direkt köp/försäljning av värdepapper eller valuta. Risker för förlust skall vara begränsad samt att positionens underliggande värde skall inrymmas i gällande riskmandat.

Derivataffärer görs antingen via erkända clearingsinstitut eller med motparter med god kreditvärdighet. Flertalet derivataffärer regleras med marknadspraxis genom så kallade ISDA-avtal. De derivataffärer som görs innebär marknadsexponering i form av valutakurs-, ränte-, aktiepris- och aktieindexrisker. För optionskontrakt tillkommer dessutom bl.a volatilitetsrisk.

Samtliga vid årsskiftet utestående derivat är att hänföra till hanteringen av valutarisker. Nominellt värde av dessa derivat redovisas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter som åtagande (poster inom linjen) per respektive balansdag. Per 2004-12-31 är nyss nämnda belopp 624 (578) Mkr.

NOT 12 Övriga fordringar

	2004	2003
Av parterna tillförda medel	350	611
	350	611

Parterna inom det statliga avtalsområdet bedömde under år 2003 att det fanns ett behov av att öka det egna kapitalet i FSO. Parterna har därför utfäst sig att tillföra medel inom ramen för ett kollektivavtal daterat 2003-12-19. Avtalet innebär att FSO tillförs 0,355 procent av lönesumman för samtliga arbetstagare som omfattas av avtalet under år 2004 och 2005 samt att premier avseende pension för anställda under 28 år även under år 2004 till 2006 skall tillföras FSO.

Under året har parterna på detta sätt tillfört 298 Mkr. Värdet av de medel som tillskjuts de kommande två åren har efter antaganden om framtida löneutveckling och en beräkning av nuvärdet beräknats till 350 (611) Mkr.

NOT 13 Anläggningstillgångar

Materiella tillgångar	2004	2003
Anskaffningsvärde	47	39
Ackumulerade avskrivningar	-33	-28
	14	11

NOT 14 Eget kapital

	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Övriga fonder	Premieregl fond	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans 2004-01-01	363	40	32	886	36	1 357
Vinstdisposition 2003		-40	76		-36	0
Under räkenskapsåret utbetald återbäring			-71			-71
Omföring orealiserat resultat	602	-602				0
Av parterna tillförda medel				21		21
Årets resultat 2004					1 645	1 645
Utgående balans 2004-12-31	965	-602	37	907	1 645	2 952

Känslighetsanalys

Riskvariabel	Påverkan på:		Eget kapital
	Placerings- tillgångar	Livförsäkrings- avsättning	
Värdenedgång på aktier, 10%	-657	-	-657
Valutakursfall, 10%	-95	-	-95
Ränteuppgång, 1%	-569	2 152	1 583

Vid beräkning av effekten på livförsäkringsavsättningen ovan har hänsyn tagits till skatt. Villkorad återbäring föreligger ej.

NOT 15 Fond för orealiserade vinster

	2004	2003
Aktier och andelar	542	125
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	420	230
Derivat	3	8
	965	363

NOT 16 Övriga fonder

	2004	2003
Övrig fond (balanserat resultat)	-840	-760
Säkerhetstillägg	877	792
	37	32

NOT 17 Premieregleringsfond

	2004	2003
Belopp vid årets ingång	886	207
Årets förändring	21	679
Belopp vid årets utgång	907	886

Parterna har beslutat att tillföra externa medel till FSO, se not 14. Medlen skall enligt avtalet tillföras premieregleringsfonden och förstärka kapitalbasen. Parterna har i ett separat avtal med FSO klargjort att de inte har några anspråk på FSO. Fonden inklusive det tillförda kapitalet utgör därmed fortsättningsvis eget kapital i föreningen.

Årets förändring är skillnaden mellan de parterna förväntades tillskjuta under året 277 Mkr och de faktiskt tillskjutna beloppet 298 Mkr.

NOT 18 Livförsäkringsavsättning

	2004	2003
Kåpan Tjänste ¹⁾	14 393	13 498
ITPK-P	434	406
Kåpan Extra	217	143
Kåpan Plus	1 360	1 256
Kåpan ålderspension ²⁾	1 142	563
	17 546	15 866

I livförsäkringsavsättningen ingår tilldelad återbäring med 159 871 tkr.

¹⁾ I beloppet ingår PA91 130 108 tkr men inte placerat på individ.

²⁾ I beloppet ingår 14 847 tkr inbetalt av SJ AB men inte placerat på individ.

NOT 19 Övriga skulder

	2004	2003
Ej likviderade köp av placeringstillgångar	–	411
Övrigt	10	23
	10	434

Stockholm den 22 februari 2005

Birgitta Isaksson Pérez
Ordförande

Lars Fresker
Vice ordförande

Björn Birath

Sven-Olof Hellman

Björn Mårtensson

Nils Henrik Schager

Gunnar Balsvik
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 februari 2005

Anders Holm
Auktoriserad revisor

Anders Malmeby
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Bo Jansson

Christer Wadelius

Revisionsberättelse

Till överstyrelsen för
Försäkringsföreningen för det Statliga Området, FSO
org nr 816400-4114

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i FSO för år 2004. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om understödsföreningar och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsd i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller föreningens stadgar. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om understödsföreningar och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger därmed en rättvisande bild av föreningens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att överstyrelsen fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 februari 2005

Anders Holm
Auktoriserad revisor

Anders Malmeby
Auktoriserad revisor

Lena Eidmann
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Bo Jansson

Christer Wadelius

Överstyrelse, styrelse och revisorer

Överstyrelse

Utsedda av Arbetsgivarverket:

Ordinarie ledamöter

Gunnel Arrbäck, Statens biografbyrå, ordförande
Britt-Marie Andersson, Lantmäteriverket

Annika Bergström, Försvarets radioanstalt

Louise Bodegård, Statens kvalitets- och kompetensråd

Monika Dahlbom, Domstolsverket

Kristina Dahlqvist, Danshögskolan

Ivar Eriksson, Rikspolisstyrelsen

Marie Eriksson, Mälardalens högskola

Michael Färdigh, Statens institutionsstyrelse t o m 2004-03-24

Greger Bååth, Specialskolemyndigheten fr o m 2004-03-25

Teddy Glans, Vägverket

Göran Gräslund, Riksskatteverket t o m 2004-06-18

Cecilia Aste, Ekonomistyrningsverket fr o m 2004-06-19

Karl Pfeifer, Arbetsgivarverket

Britt-Marie Samuelsson, Arbetsmarknadsstyrelsen

Gösta Sandgren, Försvarsmakten

Jan-Erik Ögren, Umeå universitet

Personliga suppleanter

Ines Uusman, Boverket

Håkan Pallin,

Statens veterinärmedicinska anstalt

Ulla Lundquist, Arbetsmiljöverket t o m 2004-06-18

Olle Forslund, Riksarkivet fr o m 2004-06-19

Jan Wallin, Regeringskansliet t o m 2004-03-24

Inger Jonsson-Furby,

Länsstyrelsen i Västerbotten fr o m 2004-03-25

Olle Forslund, Riksarkivet t o m 2004-06-18

Britt-Marie Jonsson, Kriminalvårdsstyrelsen fr o m 2004-06-19

Curt Karlsson, Linköpings universitet

Knut Hardeland, Brottsoffermyndigheten

Bengt Sandberg, Stockholms universitet

Birgitta Hederstedt, Socialstyrelsen

Claes Vallin, Svenska kraftnät

Cecilia Aste, Ekonomistyrningsverket t o m 2004-06-18

Anita Wallgren, Premiepensionsmyndigheten fr o m 2004-06-19

Carl Durling, Arbetsgivarverket

Torbjörn Lindström, SIS

Peter Brodd, Riksåklagaren

Staffan Sarbäck, Luleå tekniska universitet

Utsedda av de fackliga organisationerna:

Ordinarie ledamöter

Tommy Aldvin, OFR

Anna-Greta Johansson, OFR t o m 2004-09-30

Annette Carnhede, OFR fr o m 2004-10-01

Kerstin Grahn, OFR t o m 2004-09-30

Eva Davidsson, OFR fr o m 2004-10-01

Håkan Rosenqvist, OFR

Bengt Sundberg, OFR

Johan Tengblad, OFR

Elisabeth Sasse, OFR

Margareta Bäckström, SEKO

Conny Hammar, SEKO

Christer Henriksson, SEKO

Erik Johannesson, SEKO

Tommy Salheden, SEKO

Björn Birath, SACO-S t o m 2004-06-18

Göran Blomqvist, SACO-S fr o m 2004-06-19

Rune Larsson, SACO-S

Hans Lindgren, SACO-S

Personliga suppleanter

Carl Falck, OFR t o m 2004-03-31

Edel Karlsson Håäl, OFR fr o m 2004-04-01

Alf Månsson, OFR t o m 2004-09-30

Lennart Grönberg, OFR fr o m 2004-10-01

Antonio Roperio, OFR

Jörgen Lindholm, OFR

Björn Hartvigsson, OFR

Lena Moberg-Lindwall, OFR

Conny Jansson, OFR

Margareta Skalin, SEKO

Lennart Johannesson, SEKO

Rolf Bolinder, SEKO

Dennis Lövgren, SEKO

Birger Bergvall, SEKO

Tor Hammargren, SACO-S t o m 2004-06-18

Mats Rubarth, SACO-S fr o m 2004-06-19

Karen Gott, SACO-S

Susanne Holmström, SACO-S

Styrelse

Representanter för arbetsgivarna:

Ordinarie ledamöter

Birgitta Isaksson Pérez, Arbetsgivarverket, ordf.
 Björn Mårtensson, Centrala Studiestödsnämnden
 Nils Henrik Schager, Arbetsgivarverket

Representanter för de fackliga organisationerna:

Ordinarie ledamöter

Lars Fresker, OFR, vice ordf.
 Sven-Olof Hellman, SEKO
 Kjell Eriksson, SACO-S t o m 2004-06-18
 Björn Birath, SACO-S fr o m 2004-06-19

Revisorer

Revisorer

Anders Holm, auktoriserad revisor
 Anders Malmeby, auktoriserad revisor
 Christer Wadelius, Finansdepartementet
 Bo Jansson, SACO-S
 Lena Eidmann, auktoriserad revisor
 av Finansinspektionen förordnad revisor

Personliga suppleanter

Margareta Sjöberg, Arbetsgivarverket
 Gunnar Holmgren, Regeringskansliet
 Elisabeth Bjar, Arbetsgivarverket

Personliga suppleanter

Hans Gustrin, OFR
 Helen Thornberg, SEKO
 Harald Mårtensson, SACO-S

Revisorssuppleanter, personlig

Per Bergman, auktoriserad revisor

 Kjell Jansson, Nutek
 Gunilla Hellström, OFR



Försäkringsföreningen för det Statliga Området
Kungsgatan 4B ⁵ • Box 7515 • 103 92 Stockholm
Tel 08-411 49 45 • Fax 08-21 31 51 • www.fso.se
org nr 816400-4114