

KÅPAN

PENSIONER

för statligt anställda



Årsredovisning

2007

Innehåll

År 2007 i korthet	3
Några ord från verkställande direktören	4
Förvaltningsberättelse	5
Femårsöversikt	12
Resultaträkning	13
Balansräkning	14
Kassaflödesanalys	15
Noter	16
Revisionsberättelse	25
Överstyrelse, styrelse och revisorer	26
Definitioner	27

Det här är Kåpan Pensioner

Kåpan pensioner försäkringsförening förvaltar avgiftsbestämda pensioner för statligt anställda. Verksamheten är kopplad till de statliga pensionsavtalen PA-91 och PA 03 där Kåpan förvaltar en del av tjänstepensionen samt fungerar som icke-vals alternativ i den del av pensionen som är valbar.

Kåpan är en ekonomisk förening där allt överskott i kapitalförvaltningen går tillbaka till medlemmarna. Föreningen erbjuder enbart en traditionell pensionsförsäkring med garanterad värdeutveckling, till en låg kostnad vilket långsiktigt förväntas ge en god nivå på medlemmarnas pensioner.

År 2007 i korthet



- Förvaltad kapital ökade med 3 817 Mkr till 33 280 Mkr.
- Inbetalade premier uppgick till 2 715 (2 688) Mkr.
- Den totala avkastningen på placerat kapital uppgick till 2,1 (8,8) procent.
- Konsolideringsgraden förbättrades från 112 procent till 113 procent före föreslagen återbäring, efter föreslagen återbäring uppgår den till 108 procent.
- Solvensgraden uppgick till 158 procent, en ökning med 9 procentenheter jämfört med år 2006.
- De administrativa kostnaderna sjönk till 0,14 (0,16) procent i relation till totalt kapital.
- Kåpan Pensioner övertog den 1 januari, 2007 verksamheten vid Försäkringsföreningen för försäkringskasseområdet (FFO) med en omslutning om 1 miljard kr.

Förslag till beslut vid föreningsstämman:

- Återbäringräntan för år 2007 fastställs till 5 procent.

Några ord från verkställande direktören



Avkastningen under verksamhetsåret 2007 har påverkats av en svag utveckling på aktiemarknaden och stigande marknadsräntor i kombination med en betydande oro på kreditmarknaden. Kåpan Pensioners målsättning är att skapa en långsikt bra och stabil avkastning på medlemmarnas pensionskapital till branschens lägsta kostnad. Vi gör det genom att erbjuda bara en produkt – traditionell pensionsförsäkring med garanterad ränta – ett balanserat och effektivt sparande.

Vi har under de senaste åren haft en genomsnittlig avkastning som ligger klart över branschens avkastning för likvärdiga pensionsförsäkringar. Återbäringen vi har gett våra medlemmar har sedan 2002 i genomsnitt varit ca 6,5 procent per år jämfört med branschgenomsnittet på 3,3 procent per år.

Vi har även i år lyckats sänka vår administrativa kostnad ytterligare till 0,14 procent av tillgångarna, vilket är en mycket låg nivå. Jämfört med de valbara alternativen på det statliga avtalsområdet är det en kostnadsnivå som endast är en tredjedel av det billigaste valbara alternativet.

Den pågående omställningen av det svenska pensionssystemet från förmånsbestämda pensioner till ett individ- och avgiftsbaserat livslångt pensionssparande innebär att ansvar flyttas över från arbetsgivaren till individen. Ansvaret innebär både möjligheter och risker som kan vara svåra att överblicka. Det är därför viktigt att individens olika former av pensionssparande – den allmänna pensionen, PPM-sparandet, tjänstepensionen och det privata sparandet blir en fungerande och effektiv helhet med en bra riskjusterad avkastning dvs en bra balans mellan avkastning och risk.

Utvecklingen på tjänstepensionsområdet har inneburit att de olika aktörerna lanserar nya produkter med låg nivå på garantierna eller fondsparande med hög risk. Produkter eller fonder där delar av den förväntade avkastningen äts upp av betydande kostnader som ofta är kopplade till att stora resurser läggs på marknadsföring.

Kåpan Pensioner lägger mycket begränsade medel på marknadsföring. Vi deltar inte i konkurrensen på andra avtalsområden. Vi lägger inte resurser på att skapa en mängd olika sparalternativ. Det vi försöker uppnå är ett så bra och effektivt pensionssparande som möjligt för våra medlemmar. 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.kapan.se kan du löpande följa hur vi förvaltar kapitalet och se den finansiella ställningen.

Gunnar Balsvik
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Kåpan pensioner försäkringsförening, org. nr 816400-4114, får härmed avge redovisning för verksamhetsåret 2007.

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 pensionsförsäkring Kåpan Plus. Under år 2003 tillkom det individuella valet inom ramen för det statliga pensionsavtalet PA 03. Kåpan är där ett valbart alternativ samt förvaltare för de anställda som ej aktivt valt förvaltare för sina pensionsmedel.

Medlemmar

Kåpan Pensioner är en ekonomisk förening där allt sparande går tillbaka till medlemmarna. Det totala antalet medlemmar uppgår till ca 600 000 personer.

Försäkringspremier

Kåpan, 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 Kåpan för att öka sin pension.

Under året inbetalades totalt 2 715 Mkr i premier, fördelade enligt nedan

Kategori	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
Kåpan Tjänste	1 560	1 531	1 416	1 318	1 269	884	830
Kåpan Extra	64	65	56	67	82	43	32
ITPK-P	34	33	34	31	36	37	40
Kåpan Plus	152	134	128	125	127	132	134
Kåpan Ålderspension	905	925	767	718	634	–	–
Totalt	2 715	2 688	2 401	2 259	2 148	1 096	1 036

Pensionsutbetalningar

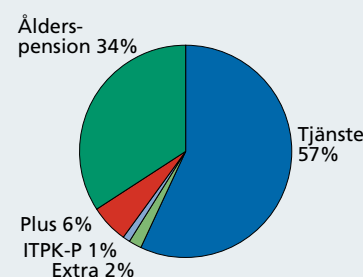
Under året utbetalades 658 (520) Mkr, varav 122 (81) Mkr utgjorde återbärning utöver den garanterade räntan på kapitalet. Normalt är tiden för utbetalning fem år från det att pensionen börjar betalas ut vid 65 års ålder för samtliga kategorier utom Kåpan Ålderspension som är livsvarig.

Riktlinjer för förvaltningen av placerade medel

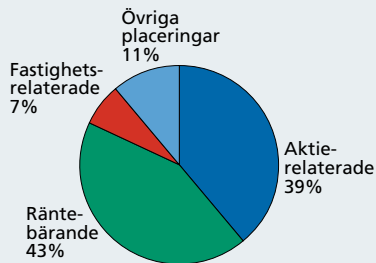
De av styrelsen beslutade långsiktiga riktlinjer innebär att föreningens tillgångar, inklusive återbäringsmedel, skall vara placerade så att de ger en god avkastning med begränsad risk.



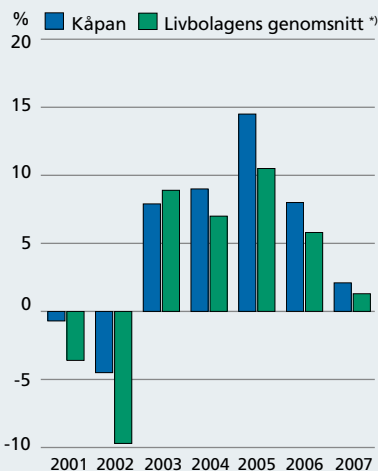
Fördelning av premier



Placering av föreningens tillgångar vid årsskiftet



Totalavkastning



Fördelningen av tillgångarnas marknadsvärde skall enligt placeringspolicyn som beslutades av styrelsen i augusti 2007 ligga inom följande intervaller:

- Aktier eller aktierelaterade tillgångsslag till lägst 25 procent och högst 45 procent.
- Räntebärande värdepapper till lägst 35 procent och högst 60 procent.
- Fastighetsrelaterade tillgångar till högst 15 procent.
- Övriga tillgångar till högst 15 procent.

Beslutet innebar att gränsen för fastighetsrelaterade och övriga tillgångar ökade med 5 procentenheter och att nedre gränsen för räntebärande värdepapper justerades ned med 5 procentenheter. Riktvärdet för den utestående ränterisken enligt Finansinspektionens definition får som högst uppgå till 70 procent av den samlade ränterisken i utestående åtaganden. Exponering för valutakursrisk får som tidigare ej överstiga 10 procent av tillgångarnas värde.

Kapitalförvaltning

Marknadsvärdet av föreningens placeringstillgångar med tillägg för övriga tillgångars bokförda värden uppgick vid årets slut till 33 280 (29 463) Mkr. Avkastningen på placeringstillgångarna uppgick till 2,1 (8,8) procent. Vid beräkningen av avkastningen har inte de finansiella effekterna av att marknadsvärdera utestående försäkringsåtaganden med gällande marknadsränta beaktats samt inte heller de marknadsvärdeförändringar som skett på de derivatinstrument som använts för att minska utestående risker i försäkringsåtagandena.

Förvaltningen under år 2007 har inneburit att andelen aktierelaterade tillgångar varit konstant ca 40 procent med viss fluktuation under året. Under året har det direkta aktieinnehavet ökat något och ersatt tidigare exponering med aktiederivat (optioner). Det totala innehavet i aktiederivat uppgår till 4 procent motsvarande en nominell exponering om ca 5,4 miljarder kr. Fastighetsrelaterade tillgångar har ökat till 7 (5) procent. Räntebärande tillgångar har minskat till 43 (50) procent. Övriga tillgångar har ökat till en andel om 11 (5) procent av de totala tillgångarna.

Kapitalavkastning

Den totala avkastningen på placeringstillgångarna fördelar sig enligt följande:

Portfölj	Marknadsvärde Mkr	Andel i %	Totalavkastning i %, 2007
Aktierelaterade	12 689	39	4,9
Ränterelaterade	13 931	43	0,1
Fastighetsrelaterade	2 253	7	7,5
Övriga placeringar	3 706	11	2,8
Summa placeringar	32 579	100	2,1

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

Ränterelaterade tillgångar

De räntebärande placeringarna var vid årsskiftet 13 931 (17 924) Mkr och bestod av bostadsobligationer till en andel av 35 (41) procent och statsobligationer inklusive av staten helägda bolag till 21 (18) procent samt obligationer och certifikat utgivna av andra emittenter till resterande 44 (41) procent. Vid årsskiftet bestod de totala räntebärande tillgångarna av 99 (96) procent nominellt räntebärande värdepapper och resterande del av realränteobligationer.

Avkastningen uppgick till 0,1 (1,5) procent. Den svaga avkastningen förklaras av stigande räntor i kombination med en ökande oro på kapitalmarknaden under andra halvåret vilket inneburit högre räntor på företagskrediter och en svag värdeutveckling för många av ränteplaceringarna.

Aktierelaterade tillgångar

Under året har de globala aktiemarknaderna utvecklats i olika riktning. En svag utveckling på framförallt den svenska aktiemarknaden kan jämföras med en mycket stark aktiemarknad i många s.k. utvecklingsländer. De aktierelaterade tillgångarna uppgick vid årsskiftet till 12 689 (11 469) Mkr med en total avkastning på 4,9 (19,9) procent.

Kåpan Pensioners aktieportfölj har utvecklats något sämre än världsmarknaden för aktiemarknaden som helhet. Den svaga avkastningen under året är en effekt av strategin att investera en stor del av kapitalet på den svenska börsen. Innehavet av aktier noterade på Stockholmsbörsen hade en negativ avkastning på 0,8 procent (+ 25,4) procent. Förvaltningen av aktier noterade på Stockholmsbörsen sker i egen regi. Placeringarna på börser i utvecklingsländerna uppgick till 2 151 Mkr och gav en positiv avkastning på 30,9 procent.

Fastighetsrelaterade tillgångar

Investeringar i fastigheter görs i huvudsak inom tre områden fastighetsbolag, skogsfastigheter och infrastruktur. Skogsfastigheterna utvecklades värdemässigt positivt under året medan däremot fastighetsbolag hade en svag utveckling. Totalt uppgår det placerade kapitalet till 2 253 Mkr och avkastningen under året till 7,5 procent.

Övriga tillgångar

Övriga tillgångar utgörs av totalt 3 706 Mkr och består till stor del av investeringar i olika hedgefonder och i olika typer av kreditinstrument. Totalt blev avkastningen 2,8 procent där hedgefonderna bidrog med en positiv avkastning men där kreditinstrumenten bidrog negativt till följd av oron på i huvudsak den amerikanska bank- och bolånemarknaden och den effekt detta fick på alla typer av krediter.

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. En fördjupad redogörelse för utestående risker i verksamheten finns i not 2.

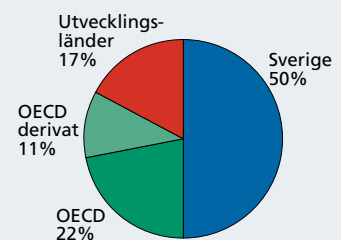
Marknadsrisker

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

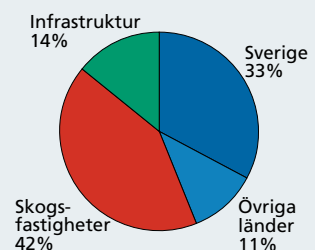
Då det gäller aktier är det framförallt kursrisken som beaktas. Då det gäller utländska aktier tillkommer även valutakursrisk. Styrelsen har fastställt en placeringspolicy som bl.a. begränsar aktiekursrisken. Aktieportföljen skall vara väl diversifierad så att enskilda placeringar ej utgör för stor risk.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

Värdet av de räntebärande placeringarna varierar med förändringarna av marknadsräntan på det aktuella instrumentet. Då det allmänna ränteläget eller kreditpremien stiger sjunker värdet på de räntebärande placeringarna. Graden av förändring beror på räntebindningstiden. Ett sätt att definiera ränterisken

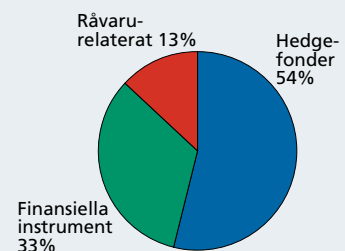
Allokering aktier



Allokering fastigheter



Allokering övriga tillgångar



är att beräkna durationen, det vill säga räntebindningstiden med hänsyn tagen till förfallodagen och räntebetalingarna.

Även värdet av föreningens åtagande ökar och minskar med förändringar i gällande marknadsräntor. Den utestående ränterisken är en sammanvägning av risken på tillgångssidan och skuldsidan.

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 ratinginstitutens kreditvärderingsnormer. Värdepapper med olika former av kreditrisk är ett dominerande inslag i de ränterelaterade placeringarna.

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 sju 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.

Kåpan Pensioner har tecknat avtal med Statens pensionsverk (SPV) om att ansvarar för den administrativa delen av försäkringsverksamheten. Kåpan interna revision har inom ramen för styrelsens uppdrag ansvaret att löpande utvärdera de tjänster som köps från SPV.

Försäkringsrisk

Föreningens åtagande består enbart av avgiftsbetald ålderspensionsförsäkring med garanterad avkastning. 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.

Försäkringsteknisk utredning

Den försäkringstekniska utredningen har utförts av aktuarie Ulrika Öberg Taube. Utredningen visar att föreningens livförsäkringstekniska avsättning uppgår till 20 956 (19 712) Mkr.

Hanteringen av ränterisker i utestående försäkringsåtaganden

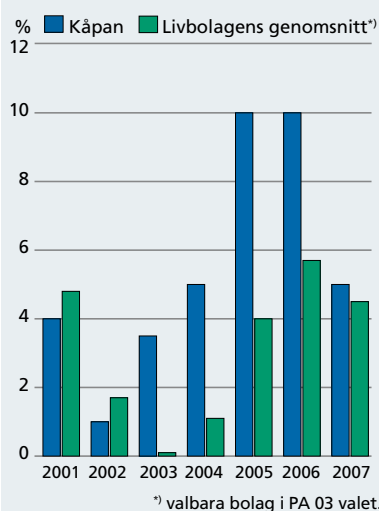
De åtaganden föreningen har består till en dominerande del av fasta garanterade räntor på inbetalade premier. Dessa åtaganden har i den försäkringstekniska avsättningen värderats, med stöd av Finansinspektionens allmänna råd, med utgångspunkt i aktuella marknadsräntor för motsvarande löptider.

Kostnader

I föreningens stadgar anges hur stora driftskostnader som maximalt får belasta verksamheten. Dessa får för år 2007 högst utgöra 59 (57) Mkr. Kostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 42 (43) Mkr.

Ett mått på kostnadseffektivitet är förvaltningskostnadsprocenten, dvs. förhållandet mellan de totala driftskostnaderna och tillgångarnas marknadsvärde, som uppgick till 0,14 (0,16) procent.

Återbäringränta



Kostnaderna för år 2008 tas ut genom att ett avdrag görs på in- och utbetalda betalda premier om 0,75 procent och ett avdrag görs på avkastningen på försäkringskapitalet om preliminärt 0,10 procent. Sammantaget skall avdragen motsvara verksamhetens kostnader.

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.

Efter att nedan föreslagen återbärning allokerats uppgår det kollektiva konsolideringskapitalet till 2 396 (2 978) Mkr och den kollektiva konsolideringsgraden vid årets slut till 108 (111) procent.

Styrelsen har beslutat om en policy för kollektiv konsolidering och återbärning i föreningen. I policyn anges att den kollektiva konsolideringsgraden bör ligga inom intervallet 95 – 120 procent med en målnivå på 107 procent. Den över- respektive underkonsolidering som finns fördelas via återbäringsrönten med en bedömd utjämning över tre år för att undvika stora förändringar mellan åren.

Förslag till återbärning

Konsolideringen vid ingången av år 2007 gör det möjligt för styrelsen att trots den svaga avkastningen under året, efter av aktuarie utförd försäkringsteknisk utredning, föreslå att återbäringsränta för år 2007 utgår med 5,0 (10,0) procent före avkastningsskatt och kostnader. Återbärningen allokeras i efterskott.

Förstärkt solvens

Den goda avkastningen de föregående tre åren i kombination med stigande marknadsräntor har förbättrat solvensgraden jämfört med situationen i början av 2000-talet. Under året har solvensgraden förbättrats med 8,7 procentenheter från 149 procent till 157,7 procent.

Solvensgraden är därmed betryggande och det finns en betydande buffert även vid fortsatt fallande värden på tillgångarna eller ökade värden på utestående åtaganden.

Kapitaltillskott i form av förlagslån

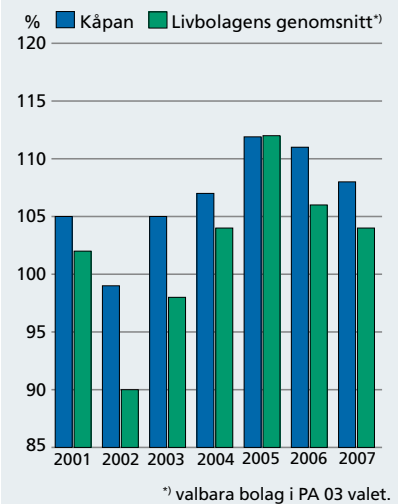
Det statliga pensionsavtalet PA 03 innebär att arbetsgivaren betalar premier till försäkringen Kåpan Tjänste för samtliga anställda men att anställda under 28 år inte tillförs premie. Enligt villkoren i stadgarna skall Kåpan Pensioner emittera ett evigt räntefritt förlagslån till parterna inom det statliga avtalsområdet på ett belopp motsvarande de tillförda medlen. Under året har tillförts sådana medel om totalt 80 Mkr.

Det emitterade förlagslånet kan endast återbetalas efter beslut av överstyrelsen och godkännande av Finansinspektionen. Förlagslånet utgör därmed en del av tillgängligt riskkapital 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 framräknade schablonintäkten beskattas därefter med 15 procent. För föreningens vidkommande innebar detta att skatten för år 2007 uppgick till 160 (123) Mkr.

Konsolideringsgrad



Solvensgrad





Ledningsfunktioner och granskning

Kåpan Pensioners 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 personliga suppleanter. Styrelsen är i likhet med överstyrelsen paritetiskt sammansatt. Styrelsen utser föreningens verkställande direktör.

Under året har styrelsen haft sju sammanträden varav ett i form av ett två dagars seminarium. Viktiga frågor som behandlats är den framtida placeringsinriktningen och hanteringen av risker i förvaltningen. Under året har styrelsen beslutat om en långsiktig strategisk plan för verksamheten. Styrelsen har även behandlat frågor rörande integrationen av förvärvet av verksamheten vid Försäkringsföreningen för Försäkringskasseområdet (FFO).

Styrelsens ordförande är sedan den 23 februari 2006, Göran Ekström.

Administration

Föreningen hade förutom verkställande direktören vid årets slut sex anställda. Medelantalet anställda under året uppgick till 8 (6,5) personer med den huvudsakliga uppgiften att bedriva kapitalförvaltning och riskkontroll. Under året har personal varit anställd för att administrera den från FFO övertagna verksamheten. SPV Statens pensionsverk i Sundsvall anlitas för att administrera försäkringsverksamheten och har sedan september övertagit ansvaret för att administrativt integrera FFO:s försäkringar i en gemensam administrativ plattform. 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 1 (3) Mkr. Investeringarna är huvudsakligen hänförliga till det försäkringsadministrativa systemet. Investeringarna skrivs av på 3 år.

Övertagandet av FFO

Den 1 januari 2007 övertog Kåpan Pensioner samtliga tillgångar och åtaganden vid Försäkringsföreningen för försäkringskasseområdet (FFO). Omslutningen vid övertagandet uppgick till 1 027 Mkr. FFO hade vid övertagandet både en svagare solvensgrad och konsolideringsgrad. Överstyrelsen i Kåpan Pensioner villkorade godkännandet av ett övertagande med att den ekonomiska ställningen för medlemmarna i Kåpan Pensioner inte nämnvärt får försämrats till följd av ett förvärv.

Parterna inom det statliga avtalsområdet bedömde att det fanns ett behov av att kompensera Kåpan Pensioner med ett tillskott av kapital för att säkerställa det av överstyrelsen uppställda villkoret. Parterna utfäste sig därför att löpande tillföra medel inom ramen för ett kollektivavtal under åren 2007 till 2009. Totalt beräknas tillskottet till 285 Mkr. Medlen tillskjuts både som eget kapital och som förlagslån för att balansera både konsolideringsgrad och solvens. Under år 2007 har Kåpan tillförts 58 Mkr i form av kapitaltillskott och 157 Mkr i form av ett evigt räntefritt förlagslån. Kvarstående fordring på tillskott beräknas uppgå till 70 Mkr.

Nya redovisningsregler

Enligt Finansinspektionens allmänna råd ska försäkringsföretag tillämpa så kallad lagangepassad IFRS i årsredovisningen från och med räkenskapsåret 2007. Kåpan har under året fortsatt att inventera de redovisningsmässiga konsekvenserna av övergången till lagangepassad IFRS. De standarder som bedöms ha relevans för Kåpans verksamhet är IFRS 4, som reglerar redovisningen av försäkringsavtal, och IAS 39 som reglerar redovisning och värdering av finansiella instrument. Någon effekt som har medfört en väsentlig skillnad i redovisade värden har inte identifierats. De tillkommande upplysningskrav som övergången till lagangepassad IFRS medfört har främst inneburit förändringar i årsredovisningens noter.

De jämförelsesiffror som används för verksamhetsåret 2006 i föreliggande redovisning för verksamhetsåret 2007 har räknats om i enlighet med det nya regelverket.

Utblick inför framtiden

Parterna på det statliga avtalsområdet har under år 2007 omförhandlat vissa delar av det statliga pensionsavtalet PA 03. Förändringarna innebär att premier för Kåpan Tjänste tillförs anställda från 23 års ålder istället för 28 år och att avgiften för den Individuella ålderspensionen höjs från 2,3 procent till 2,5 procent av lönen. Vidare skall försäkringen Kåpan Tjänste kunna förses med återbetalningsskydd och extra premier betalas in till Kåpan Extra från bl.a. Polismyndigheterna.

Sammantaget fortsätter premieinbetalningarna att öka samtidigt är utbetalningarna av pensioner fortfarande relativt begränsade även om de ökar successivt. Verksamheten ökar således hela tiden i omfattning vilket ställer större krav på organisationen men även ger stordriftsfördelar och en ökad effektivitet. Med nuvarande utveckling uppnås en balans mellan utbetalningar och inbetalningar ungefär år 2050 vilket innebär att organisationen löpande behöver utvecklas och anpassas.

Behandling av årets resultat

Årets resultat på 2 094 (3 179) Mkr överförs till övriga fonder. Föreningens egna kapital uppgår därmed per den 31 december 2007 till 11 876 (9 717) Mkr.



Femårsöversikt

Resultat, Mkr	2007	2006	2005	2004	2003
Premieinkomst	2 715	2 688	2 401	2 259	2 148
Kapitalavkastning, netto	393	2 087	3 011	1 576	1 135
Utbetalda försäkringsersättningar	-536	-439	-388	-344	-291
Återbäring ¹⁾	-122	-81	-73	-71	-72
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 254	3 302	2 497	1 758	143
Årets resultat	2 094	3 179	2 364	1 645	36

¹⁾ Utbetalningar redovisas som en avdragspost under Eget kapital, not 14.

Ekonomisk ställning, Mkr	2007	2006	2005	2004	2003
Placeringstillgångar (verkligt värde)	32 387	28 699	24 785	19 693	16 640
Tillgångar till marknadsvärde ¹⁾	33 280	29 463	25 376	20 575	17 721
Försäkringstekniska avsättningar ²⁾	20 980	19 742	20 084	17 597	15 920
Solvenskapital	12 113	9 716	5 276	2 952	1 356
Kollektivt konsolideringskapital	2 396	2 978	2 703	1 373	792

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

²⁾ Från år 2006 marknadsvärderas avsättningarna med gällande marknadsränta.

Nyckeltal, procent	2007	2006	2005	2004	2003
Förvaltningskostnader ¹⁾	0,14	0,16	0,18	0,21	0,21
Totalavkastning ²⁾	2,1	8,8	14,5	9,0	7,9
Återbäringränta	5,0	10,0	10,0	5,0	3,5
Kollektiv konsolideringsgrad	107,8	111,2	111,9	107,2	104,8
Solvensgrad	157,7	149,0	126,0	117,0	109,0

¹⁾ I förhållande till genomsnittliga tillgångar.

²⁾ Derivatinstrument som tecknats för att minska ränterisken i utestående försäkringsåtaganden ingår ej.

Totalavkastning per tillgångsslag ¹⁾

Mkr	Marknadsvärde 2007-12-31		Marknadsvärde 2006-12-31		Total- ²⁾ avkastning i procent 2007
	Msek	%	Msek	%	
Aktierelaterade	12 689	38,1	11 469	38,9	4,9
Räntebärande ³⁾	13 931	41,9	14 623	49,6	0,1
Fastighetsrelaterade	2 253	6,8	1 438	4,9	7,5
Övriga placeringar	3 706	11,1	1 505	5,2	2,8
Övriga tillgångar	701	2,1	428	1,4	-
Summa tillgångar	33 280	100,0	29 463	100,0	2,1

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

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

³⁾ Derivatinstrument som tecknats för att minska ränterisken i utestående försäkringsåtaganden ingår ej.

Resultaträkning

Mkr	Not	2007	2006
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	3	2 715	2 688
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 515	1 885
Orealiserade vinster på plac.tillgångar	5	0	747
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-536	-439
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-276	-991
Driftskostnader	7	-42	-43
Kapitalavkastning, kostnader	8	-169	-16
Orealiserade förluster på plac.tillgångar	9	-953	-529
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 254	3 302
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 254	3 302
Skatt på årets resultat	10	-160	-123
Årets resultat		2 094	3 179

För resultatanalys se avsnittet redovisningsprinciper.

Balansräkning

Mkr	Not	2007-12-31	2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Övriga immateriella tillgångar	11	3	5
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	12	16 135	10 812
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	16 252	17 865
Derivat		0	22
		32 387	28 699
Fordringar			
Övriga fordringar	14	90	10
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	15	1	1
Kassa och bank		622	567
		623	568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		166	180
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	1
		177	181
Summa tillgångar		33 280	29 463
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Andra fonder	16		
Övriga fonder	17	8 835	5 588
Premieregleringsfond	18	947	950
Evidt förlagslån	19	237	0
Årets resultat	16	2 094	3 179
		12 113	9 717
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	20,21	20 956	19 712
Avsättning till oreglerade skador	22	24	30
		20 980	19 742
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skatt		23	0
Skulder			
Derivat	23	142	0
Övriga skulder	24	18	2
		160	2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	2
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		33 280	29 463
Poster inom linjen			
Ställda panter		20	19
Ansvarsförbindelser		inga	inga
Övriga åtaganden	23	10 456	5 721

Kassaflödesanalys

Mkr	1 januari - 31 december 2007
Den löpande verksamheten ¹⁾	
Resultat före skatt	2 254
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	280
Betald avkastningsskatt	-123
Utbetald återbäring ²⁾	-122
Förändring av övriga rörelsefordringar	80
Förändring av övriga rörelseskulder	-16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 353
Förändring av placeringar i finans plac tillg	-2 593
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 593
Inbetalt från parterna	215
Inbetalda utjämningsavgifter	80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	295
Årets kassaflöde	55
Likvida medel vid årets början	567
Årets kassaflöde	55
Likvida medel vid årets slut ³⁾	622
¹⁾ Varav	
Ränteinbetalningar	311
Ränteutbetalningar	278
Erhållna utdelningar	389
Summa	978

²⁾ Utbetald återbäring tas direkt från Övriga fonder.

³⁾ Likvida medel består av kassa och bankmedel.

Noter

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

NOT 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2007 och avser Kåpan pensioner försäkringsförening (Kåpan Pensioner) som är en understödsförening med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 4 B, Stockholm och organisationsnummer är 816400-4114. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 4 mars 2008. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 2 april 2008.

Kåpan Pensioners årsredovisning är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2006:17) och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06. Kåpan Pensioner tillämpar sk lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RR 32 och FFFS 2006:17. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpats så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Denna årsredovisning innehåller den första fullständiga finansiella rapporten upprättad i enlighet med lagbegränsad IFRS.

Förutsättningar vid upprättande av den finansiella rapporten

Kåpan Pensioners funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Övriga tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att försäkringsföretagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

En källa för bedömningar och osäkerheter är värdet på de åtaganden som ligger i de försäkringskontrakt som föreningen har tecknat. En annan källa till bedömningar och osäkerhet är värderingen av finansiella tillgångar för vilka det inte finns något observerbart marknadspris. För samtliga dessa instrument används objektiva externa värderingar. Vid behov kompletteras dessa värderingar med ytterligare bedömningar beroende på osäkerheten i marknadssituationen.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Ändrade redovisningsprinciper

Kåpan Pensioner har under året inventerat de redovisningsmässiga konsekvenserna av övergången till laganpassad IFRS. De standarder som bedöms ha relevans för Kåpan verksamhet är IFRS 4, som reglerar redovisningen av försäkringsavtal, och IAS 39 som reglerar redovisning och värdering av finansiella instrument. Någon effekt som har medfört en väsentlig skillnad i redovisade värden har inte identifierats. De tillkommande upplysningskrav som övergången till laganpassad IFRS medfört har främst inneburit förändringar i årsredovisningens noter. Av övriga standarder är endast ett fåtal tillämpliga på Kåpan verksamhet och ingen av dessa tillämpliga standarder har bedömts medföra någon förändring av Kåpan redovisningsprinciper. De jämförelsesiffror som används för verksamhetsåret 2006 i föreliggande redovisning för verksamhetsåret 2007 har räknats om i enlighet med det nya regelverket.

Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till svenska kronor efter balansdagens valutakurs.

Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto inom raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader. Termiskontrakt i utländsk valuta används i huvudsak för att eliminera valutakursrisken i utländska aktier och andelar.

Redovisning av försäkringsavtal

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd. Samtliga kontrakt redovisas som försäkringsavtal. Klassificeringen baseras på att föreningen garanterar en viss ränta på inbetalade premier samt ett antal övriga åtaganden som innebär att föreningen tar på sig en betydande försäkringsrisk i relation till försäkringstagaren.

Premieinkomst

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

Livförsäkringsavsättning

Samtliga livförsäkringsavsättningar avser tjänstepensioner och värderas enligt principerna i EU's tjänstepensionsdirektiv. Det innebär att företagets åtagande värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Avsättningen beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om val av räntesats för att beräkna livförsäkringsavsättningar (FFFS 2006:19). Det innebär att avsättningen från år 2007 marknadsvärderas med utgångspunkt i gällande marknadsräntor för motsvarande löptider som gjorda åtaganden. Livförsäkringsavsättningen motsvarar beräknat kapitalvärde av föreningens åtaganden. Antaganden om framtida dödlighet, ränta, driftskostnad och skatt har beaktats. Samtliga dödlighetsantaganden som görs är könsberoende. Utbetalade pensioner beräknas dock utifrån könsneutrala antagande. Antagandet om driftskostnader förväntas motsvara framtida faktiska kostnader för administrationen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen utgörs av sjukräntor för anställda inom PA-91-avtalet som vid utgången av 2006 var arbetsoförmögna minskat med ev. slutbetalningspremier för de samma under 2007. Föreningens aktuarie beräknar avsättningen. Förändring i oreglerade skador redovisas i not.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Intäkter avser avkastning på placeringstillgångar i form av utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Kostnader för placeringstillgångar utgörs av kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

Samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Skillnaden mellan värderingen och anskaffningsvärdet är en orealiserad vinst eller förlust som redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust.

Realiserad vinst eller förlust är skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter.

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på försäkringsföretagets resultat, utan betalas av bolaget för försäkringstagarnas räkning. Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärfvas av Kåpan Pensioner redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar. Immateriella tillgångar skrivs av på mellan tre till fem år från det datum då de är tillgängliga för användning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen är tillgångar i form av aktier och andra eget kapital instrument, räntebärande värdepapper samt derivat. Skulder och eget kapital utgörs av leverantörsskulder, försäkringsåtaganden, utgivna skuld- och eget kapital instrument samt derivat.

Förvärf och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Kåpan Pensioner har som princip att värdera samtliga placerings-tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen (fair value option) dels därför att företaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden, dels därför att när det gäller räntebärande tillgångar så reducerar detta en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens och volatilitet som annars uppstår när livförsäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en aktuell ränta.

Vid beräkningen av nyckeltalet för föreningens totalavkastning på placeringstillgångarna undantas resultatteffekten från de räntebaserade derivatinstrument som använts för att minska den utestående ränterisken i de livförsäkringstekniska avsättningarna. Följande punkter sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på de finansiella instrumenten i redovisningen

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte. Den största delen av föreningens finansiella instrument har ett verkligt värde baserat på priser som är kvoterade på en aktiv marknad.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så tar företaget fram det verkliga värdet genom att efterfråga en objektiv extern värdering från en etablerade aktör på kapitalmarknaden. Kåpan Pensioner utvärderar värderingen med regelbundna intervaller och prövar dess giltighet genom att jämföra värderingen med andra aktörers värderingar eller värdet på jämförbara instrument.

Derivatinstrument

Derivatinstrument tas upp till det verkliga värde utifrån det värde som erhålls från motpart där verkligt värde beräknats med hjälp av en värderingsmodell som är etablerad på marknaden för värdering av den typ av derivatinstrument som det är fråga om.

Finansiella skulder

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma föreningen till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Persondatorutrustning kostnadsförs vid anskaffningstidpunkten. Konst för utsmyckningsändamål värderas till anskaffningsvärde.

Pensioner

Föreningen har individuellt baserade pensionsplaner för tjänstepension med utgångspunkt i pensionsavtalet för bank- och försäkringsanställda. Pensionen är tryggad genom försäkringsavtal.

Premieregleringsfonden

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

NOT 2 Upplysningar om risker

Kåpan Pensioners redovisade resultat beror dels av försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels av placeringsverksamheten och de finansiella riskerna. Risk och riskhantering är därför en del av verksamheten i försäkringsföretaget.

Syftet med föreningens riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och styra de största riskerna som företaget är exponerat för. Det viktigaste syftet är att tillse att försäkringsföretaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker företaget är exponerat för.

Huvudansvaret för de risker som föreningen är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Styrelsen har i särskilda instruktioner inom vissa ramar delegerat ansvaret för riskhantering till VD och Risk Manager. Instruktionerna revideras regelbundet av styrelsen för att säkerställa att de korrekt återspeglar verksamheten.

Risker i försäkringsverksamheten

Föreningens åtagande består enbart av avgiftsbetald ålderspensionsförsäkring med garanterad avkastning. 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 Kåpan 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 Kåpan Pensioner en successivt ökande andel livslånga pensioner genom den individuella ålderspensionen. Över tiden kommer därmed dödlighetsrisken att öka i verksamheten. Följande känsligheter föreligger för de viktigaste riskerna i försäkringsverksamheten.

Antagande	Förändring i antagande	Förändring i avsättning, mkr
Dödlighet	20%	241
Kostnadsinflation	20%	80
Diskonteringsränta	1 %-enhet	2 590

Pensionsavtalet PA 03 innebär att Kåpans ansvar för slutbetalning av återstående premier till pension vid bl.a. sjukdom på sikt upphör. Från 2003 försäkras därmed bara personer vars pensionsålder uppnås senast 2008. Förändringen innebär att risken minskar och den totala preliminära reserven enbart uppgår till 25 (30) Mkr vid utgången av år 2007.

Hantering av ränterisker i utestående försäkringsåtaganden

De åtaganden föreningen har består till en dominerande del av fasta garanterade räntor på inbetalade premier. Dessa åtaganden har i den försäkringstekniska avsättningen värderats, med stöd av Finansinspektionens allmänna råd, med utgångspunkt i aktuella marknadsräntor för motsvarande löptider.

Under året har marknadsräntan stigit något vilket inneburit att värdet på gjorda åtaganden sjunkit med 1 724 Mkr. För att minska den utestående ränterisken i gjorda åtaganden har avtal om olika former av räntesäkringar tecknats. Avtalen innebär att den fasta räntan i åtagandena byts mot en rörlig ränta med en mindre risk för värdeförändring. Utestående avtal om räntesäkring omfattade totalt 5 000 (3 400) Mkr. Värdet på räntesäkringarna har påverkats negativt av den stigande marknadsräntan under året. Den negativa värdeförändringen uppgår till 201 Mkr. Totalt har därmed ränteförändringen under året inneburit att utestående åtaganden minskat i värde och påverkat resultatet positivt med 1 077 Mkr samtidigt som räntesäkringens påverkat resultatet negativt med 214 Mkr. Den sammanlagda resultateffekten och positiva påverkan på solvensen uppgår därmed till 863 Mkr.

Hantering av matchningsrisk

Föreningens sammantagna utestående ränterisk (matchningsrisk) är en sammanvägning av de räntebärande tillgångarnas räntebindningstid och den utlovade pensionsutbetalningen inklusive den garanterade räntan på medlemmarnas sparande fram till dess utbetalning.

Matchningsrisken definieras som den ränterisk som kan beräknas som skillnaden mellan durationen på samtliga tillgångar inklusive räntederivat och durationen på pensionskulden. Utestående matchningsrisk mäts som ränterisktäckningsgrad. Ränterisktäckningsgraden bör ej understiga 30 % och löpande anpassas till utvecklingen av solvensgraden och behovet av ränterisksäkring av utställda åtaganden. Den sammanlagda utestående ränterisken beräknad enligt Finansinspektionens trafikljusmodell uppgår till 2 584 (2 092) Mkr.

Mål, principer och metoder för hantering av finansiella risker

I föreningens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har försäkringsföretagets styrelse fastställt en placeringspolicy med riktlinjer och instruktioner för finansverksamheten.

Allmänna mål för riskhantering

Föreningens tillgångar skall placeras på det sätt som bäst gagnar medlemmarnas intressen. Överdriven riskkoncentration skall undvikas genom tillbörlig diversifiering mellan samt inom olika tillgångsslag. Tillgångarna skall, med beaktande av föreningens försäkringsåtaganden och förändringar i framtida värde och avkastning, placeras så att föreningens betalningsberedskap är tillfredsställande och att en tillräcklig förväntad avkastning uppnås inom ramen för en aktsam förvaltning.

Allmänna principer för riskhantering

Risktagandet i föreningen ska vara rimligt i förhållande till gjorda åtaganden, det vill säga det skall vara aktsamt. Detta efterlevs genom ett begränsat risktagande inom ramen för de krav som ställs på matchning, diversifiering och risktagande. Risktagandet skall också, vid varje tidpunkt, stå i rimlig proportion till föreningens disponibla riskkapital.

Hantering av ränterisk

Risken att marknadsvärdet på ränterelaterade instrument förändras vid rörelser i det allmänna ränteläget. Värdeförändringen och därmed risken är kopplad till vilken räntebindningstid (duration) respektive instrument och hela portföljen har vid varje tillfälle. Ränterisken i placeringar i ränterelaterade instrument mäts med utgångspunkten att varje dags räntebindning ökar risken.

Hantering av aktiekursrisk

Risken för att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker på grund av förändringar i kurser på aktiemarknaden. För att minska kursrisken i aktieportföljen bör en, i förhållande till portföljens storlek, god diversifiering av innehaven eftersträvas.

För aktierelaterade instrument mäts risken genom att analysera hur mycket marknadsvärdet påverkas av fallande eller stigande aktiekurser. Nedan redogörs för den utestående aktiekursrisken.

Hantering av valutarisk

Risken för att erhålla en värdeförändring i tillgångar och skulder till följd av förändringar i valutakurserna.

Valutarisken mäts som en procentuell andel av de utländska tillgångar som ej är valutasäkrade.

För Kåpan Pensioner är samtliga åtaganden på skuldsidan i svenska kronor. Därmed utgör samtliga värden på tillgångssidan som är i utländsk valuta och ej är valutasäkrade en valutarisk.

Exponering för valutarisk får ej överstiga 10 procent av de totala tillgångarnas värde.

Valutaexponeringen uppgår efter valutakurssäkring till 8,8 (5,0) procent av placeringstillgångarnas värde. Bruttoexponeringen, dvs. valutaexponering utan valutaterminer, uppgår till 7 995 (3 767) Mkr.

Hantering av kreditrisk

Risken för att skillnaden i priset på ett värdepapper med kreditrisk förändras i förhållande till en riskfri obligation med samma duration.

Skillnaden (räntedifferensen) kallas för kreditspread och definieras som skillnaden i ränta mellan en (riskfri) obligation utgiven av staten och vad en utgivare som kan gå i konkurs (t.ex. ett företag) får betala.

Kreditrisken mäts genom en beräkning av hur marknadsvärdet på tillgångar med kreditrisk förändras, om skillnaden mellan den riskfria räntan och räntan på tillgångar med kreditrisk förändras med ett visst antal procent.

Utestående löptider på räntebärande tillgångar och skulder

	högst 1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	+ 10 år	utan ränta	totalt
Tillgångar							
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 924	3 045	2 206	2 768	1 288	0	14 231
Skulder							
Livförsäkringstekniska avsättningar	-613	-2 457	-2 935	-4 990	-9 924	-36	-20 955
Räntederivat fast ränta erhålls			400	1 800	2 800	0	5 000
Kumulativ exponering	4 311	588	-329	-422	-5 836	-36	-1 724

Hantering av motpartsrisk

Risken för att en motpart inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Risken hanteras genom att värdet av en enskild placering begränsas i styrelsens beslut om placeringar. Begränsningarna omfattar hela grupper eller koncerner och samtliga värdepapperstyper.

Med en grupp avses två eller flera fysiska eller juridiska personer som utgör en helhet ur risksynpunkt därför att någon av dem har, direkt eller indirekt, ägarinflytande över en eller flera av de övriga i gruppen, eller att de utan att stå i sådant förhållande har sådan inbördes anknytning att någon eller samtliga av de övriga kan råka i betalningssvårigheter om en av dem drabbas av finansiella problem.

Översiktlig redogörelse för gällande begränsningar och utestående risker

Kreditvärdighet	Gällande begränsningar i placeringenspolicy		Utestående obligationer	
	av totala tillgångar	maximalt per motpart	av totala tillgångar	största motpartsexp.
Mycket hög	50%	5,0% ¹⁾	17,7%	3,8%
Hög	25%	2,5% ²⁾	18,6%	2,2%
Medel	10%	1,0%	4,9%	0,6%
Låg	5%	0,5%	1,9%	0,4%

¹⁾ Svenska bostadsinstitut max 10 %

²⁾ Statligt helägda bolag max 5 %

För obligationer och andra skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av svenska staten finns ingen begränsning.

Hantering av kassaflödesrisk

Föreningen hanterar kassaflödesrisken genom att, vid varje tidpunkt, säkerställa att de lätt omsättningsbara tillgångarna täcker pensionsåtagandena minst tre år framåt i tiden. Föreningen har ett betydligt större inflöde av premier än utflöde av pensionsbetalningar vilket gör att kassaflödesrisken är begränsad.

Hantering av transaktionsrisk (Settlementrisk)

Risken att en förmedlande part inte kan fullgöra sitt åtagande i samband med en transaktion av ett finansiellt instrument och därigenom orsakar någon av parterna en förlust.

Risken hanteras genom att handel med värdepapper endast får ske med värdepappersbolag godkända av den svenska tillsynsmyndigheten eller av motsvarande myndighet, då det gäller utländskt värdepappersbolag. Vid handel med värdepapper, som inte är föremål för clearing, genom av svensk tillsynsmyndighet eller av motsvarande utländsk myndighet godkänt clearinghus (t ex OM, VPC eller LIFFE) får dock endast motpart utgöras av värdepappersbolag som ingår i bankkoncern med mycket hög kortfristig kreditvärdighet. Föreningens tillgångar skall förvaras i depå hos värdepappersinstitut godkända av den svenska tillsynsmyndigheten eller motsvarande myndighet då det gäller ett utländskt värdepappersinstitut.

Bedömning av nivån på de samlade riskerna i verksamheten

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 räntepaceringar.

Då det gäller aktier är det framförallt kursrisken som beaktas. Då det gäller utländska aktier tillkommer även valutakursrisk. Styrelsen har fastställt en placeringenspolicy 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.

Värdet av de räntebärande placeringarna varierar med förändringarna av marknadsräntan på det aktuella instrumentet. Då det allmänna ränteläget eller kreditpremien 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 räntebetalningarna.

Även värdet av föreningens åtaganden ökar och minskar med förändringar i gällande marknadsräntor. Den utestående ränterisken är en sammanvägning av risken på tillgångssidan och skuldsidan.

Känslighetsanalys

Riskvariabel	Påverkan på:		Eget kapital
	Placerings-tillgångar	Livförsäkrings-avsättning	
Värdenedgång på aktier, 10%	-1 860	-	-1 860
Valutakursfall, 10%	-294	-	-294
Ränteuppgång, 1%	-572	2 590	2 018

Vid beräkning av effekten på livförsäkringsavsättningen ovan har hänsyn tagits till skatt och kostnader.

Finansinspektionen har tagit fram en metod för att översiktligt bedöma utestående risker i verksamheter med tjänstepensioner. Metoden är en del av inspektionens tillsynsverktyg det s.k. trafikljussystemet som föreningen rapporterar. För Kåpan Pensioner innebär en riskanalys enligt trafikljussystemet att det finns en solvensbuffert på 5 580 (4 281) Mkr. En positiv buffert innebär grönt ljus vad gäller utestående risker, tabellen visar de utestående riskerna inom respektive tillgångsslag.

Utestående risker enligt trafikljusberäkning ¹⁾

Mkr	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Utestående risker			
Ränterisk, netto	2 584	2 092	1 581
Aktiekursrisk	5 926	4 966	3 834
Fastighetsprisrisk	659	396	196
Kreditrisk	580	569	375
Valutarisk	294	147	116
Total risk, netto	6 533	5 436	4 170
Solvenskapital	12 113	9 717	6 542
Solvensbuffert	5 580	4 281	2 372

¹⁾ För mer info om modellen och dess parametrar se Finansinspektionens hemsida www.fi.se

Hantering av 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 sju 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.

Kåpan Pensioner har tecknat avtal med Statens pensionsverk (SPV) om att administrera försäkringsverksamheten. Kåpan interna revision har inom ramen för styrelsens uppdrag ansvaret att löpande utvärdera de tjänster som köps från SPV.

NOT 3 Premieinkomster

	2007	2006
Premieinkomster Kåpan Tjänste	1 560	1 531
Premieinkomster ITPK-P	34	33
Premieinkomster Kåpan Extra	64	65
Premieinkomster Kåpan Plus	152	134
Premieinkomst Kåpan ålderspension	905	925
	2 715	2 688

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

NOT 4 Kapitalavkastning, intäkter

	2007	2006
Aktieutdelningar	389	158
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive bankbehållning och motsvarande	577	541
Övriga ränteintäkter	0	1
Realisationsvinster, netto		
Aktier och andelar	386	768
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	390
Derivat	163	27
	1 515	1 885

¹⁾ Varav för tillgångar innehavda för handelsändamål.

NOT 5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	2007	2006
Aktier och andelar	0	731
Derivat	0	16
	0	747

NOT 6 Försäkringsersättningar

	2007	2006
Pensionsutbetalningar Kåpan Tjänste	-414	-366
Pensionsutbetalningar ITPK-P	-13	-10
Pensionsutbetalningar Kåpan Extra	-37	-10
Pensionsutbetalningar Kåpan Plus	-72	-53
	-536	-439

NOT 7 Driftskostnader

	2007	2006
Administrationskostnader	-58	-56
Återförda kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen	16	13
	-42	-43
Samtliga driftskostnader per kostnadslag		
Personalkostnader	-15	-12
Lokalkostnader	-1	-1
Avskrivningar	-4	-8
Övrigt ¹⁾	-22	-22
	-42	-43

¹⁾ I posten övrigt ingår ersättning till KPMG, revisionsuppdrag 465, andra uppdrag 411, revisionsuppdrag BDO Nordic 84 tkr.

Medelantal anställda

	Kvinnor	Män	Totalt
	3 (1,5)	5 (5)	8 (6,5)

Löner och ersättningar (tkr)

	2007	2006
Överstyrelsen	118	160
Styrelse och verkställande direktör	2 332	2 016
Övriga anställda	6 121	4 190
Pensions- och andra sociala avgifter varav pensionskostnader	6 283	5 355
därav VD:s pensionskostnader	2 944	2 309
	797	796

Till styrelsen har utbetalats arvode (kr)

Ordinarie ledamöter	Personliga suppleanter
Göran Ekström, ordförande 90 000 (99 000)	Christer Hedvall 26 000 (22 500)
Lars Fresker, vice ordförande 69 000 (81 000)	Elisabeth Sasse 23 000 (17 500)
Björn Birath 45 000 (70 500)	Harald Mårtensson 25 000 (18 750)
Sven-Olof Hellman 39 000 (61 500)	Helen Thornberg 27 000 (25 250)
Nils Henrik Schager 45 000 (45 000)	Margareta Sjöberg 24 000 (22 250)
Karin Starrin 30 000 (41 250)	Gunnar Holmgren 32 000 (24 000)

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 1 856 184 kr (1 484 824) varav 1 596 184 kr utgör grundlön och 260 000 kr rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen är maximerad till två månadslöner för samtliga anställda inkl verkställande direktören.

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. En ömsesidig uppsägningstid om sex månader gäller. Lön och övriga ersättningar till verkställande direktören beslutas av styrelsens ersättningsutskott.

Lön och ersättningar till övriga anställda beslutas av verkställande direktören.

Föreningens pensionsplaner för tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal.

NOT 8 Kapitalavkastning, kostnader

	2007	2006
Kapitalförvaltningskostnader	-2	-3
Driftskostnader hänförliga till kapitalförvaltningen	-16	-13
Realisationsförluster, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-151	-
	-169	-16

NOT 9 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	2007	2006
Aktier och andelar	-288	-529
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-501	-
Derivat	-164	-
	-953	-529

NOT 10 Skatt

	2007	2006
Avkastningsskatt	-160	-123
	-160	-123

NOT 11 Immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar	2007	2006
Anskaffningsvärde	51	50
Ackumulerade avskrivningar	-48	-45
	3	5

NOT 12 Aktier och andelar

	2007		2006	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska aktier	7 472	8 966	5 136	7 180
Utländska aktier	5 974	7 169	2 751	3 632
	13 446	16 135	7 887	10 812

Klassificeras som finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen.

NOT 13 Räntebärande värdepapper

	2007		2006	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska staten	0	0	727	768
Svenska bostadsinstitut	5 022	4 802	7 410	7 233
Övriga svenska emittenter	5 969	5 888	5 884	5 987
Övriga utländska emittenter	4 583	5 562	3 903	3 877
Summa	15 574	16 252	17 924	17 865
varav efterställt				
Förlagslån tidsbundet	986	922	488	531

Klassificeras som finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde med värdeförändring över resultaträkningen.

NOT 14 Övriga fordringar

	2007	2006
Av parterna tillförda medel	70	–
Ej likvid försäljning placeringstillgångar	20	10
	90	10

Den 1 januari 2007 övertog Kåpan Pensioner samtliga tillgångar och åtaganden vid Försäkringsföreningen för försäkringskasseområdet (FFO).

FFO hade vid övertagandet både en svagare solvensgrad och konsolideringsgrad. Parterna inom det statliga avtalsområdet utfäste sig därför att tillföra medel inom ramen för ett kollektivavtal under åren 2007 till 2009. Kvarstående fordring på tillskott beräknas uppgå till 70 Mkr.

NOT 15 Materiella tillgångar

	2007	2006
Anskaffningsvärde	3	3
Ackumulerade avskrivningar	-2	-2
	1	1

NOT 16 Eget kapital

	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Övriga fonder	Premieregl fond	Evigt förlagslån	Årets resultat	Eget kapital
Ingående balans 2007-01-01	2 999	-330	2 919	950	0	3 179	9 717
Justering ändrade redovisningsprinciper	-2 999	330	5 848			-3 179	0
Justerad ingående balans 2007-01-01	0	0	8 767	950	0	0	9 717
Övertaget från FFO			62				62
Av parterna tillförda medel			128		157		285
Under räkenskapsåret utbetald återbäring			-122				-122
Omförda medel enl stadgarna				-3	80		77
Årets resultat 2007						2 094	2 094
Utgående balans 2007-12-31	0	0	8 835	947	237	2 094	12 113

NOT 17 Övriga fonder

	2007	2006
Övrig fond (balanserat resultat)	8 835	2 919
Fond för orealiserade vinster	–	2 669
	8 835	5 588

Fonden för orealiserade vinster är upplöst samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde.

Alla värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, ingår i årets resultat.

NOT 18 Premieregleringsfond

	2007	2006
Belopp vid årets ingång	950	940
Årets förändring	-3	10
Belopp vid årets utgång	947	950

NOT 19 Evigt förlagslån

	2007	2006
Förlagslån, tillskott, räntefritt	157	0
Förlagslån, utjämningsavgift, räntefritt	80	0
	237	0

NOT 20 Livförsäkringsavsättning

	2007	2006
Kåpan Tjänste ¹⁾	15 303	15 278
ITPK-P	443	452
Kåpan Extra	1 042	296
Kåpan Plus	1 635	1 468
Kåpan ålderspension	2 533	2 218
	20 956	19 712

¹⁾ I beloppet ingår PA91 35 964 tkr men inte placerat på individ.

NOT 21 Livförsäkringsavsättning

Ingående balans	19 712
Inbetalda premier för nytecknade kontrakt	55
Inbetalda premier för kontrakt som tecknats under tidigare perioder	2 660
Utbetalt/överfört till Avsättning för oreglerade skador eller skulder	-527
Riskresultat	15
Uppräkning med diskonteringsränta	879
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-1 724
Tilldelad återbäring	0
Avgiftsbelastning	-59
Avkastningsskatt	-131
Övertagna/överlätna bestånd	961
Effekt av (övriga) förändrade aktuariella antaganden	0
Andra förändringar	-885
Utgående balans	20 956

NOT 22 Avsättning till oreglerade skador

IB Rapporterade skador	30
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	30
Ingående balans	30
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	3
Utbetalt/överfört till försäkringsskulder eller andra kortfristiga skulder	-9
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år (avvecklingsresultat)	-1
Andra förändringar	1
Utgående balans	24
UB Rapporterade skador	24
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	

NOT 23 Derivat

	Nom belopp	Bokfört värde positivt	Bokfört värde negativt
Optioner	6 500 000	133 450	
Summa		133 450	
varav clearat		0	
Valutaderivat			
EUR	177 982		-25 197
GBP	25 000	4 924	
JPY	2 000 000	1 936	
USD	519 440	6 803	
Summa		13 663	-25 197
varav clearat		0	
Ränterelaterat	5 000 000		-263 958
Summa			-263 958
varav clearat			0
Summa			-142 042

Klassificeras som innehav för handelsändamål med värdet förändring över resultaträkningen.

Derivatinstrument används vid förvaltningen av Kåpan: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.

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.

Nominellt värde av dessa derivat redovisas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter som åtagande (poster inom linjen) per respektive balansdag. Per 2007-12-31 är nyss nämnda belopp 10 456 (5 721) Mkr.

NOT 24 Övriga skulder

	2007	2006
Övrigt	18	2
	18	2

Stockholm den 4 mars 2008

Göran Ekström
Ordförande

Lars Fresker
Vice ordförande

Sven-Olof Hellman

Björn Birath

Karin Starrin

Nils Henrik Schager

Gunnar Balsvik
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 mars 2008

Anders Malmeby
Auktoriserad revisor

Bo Jansson

Lena Jönsson

Revisionsberättelse

Till överstyrelsen för
Kåpan pensioner försäkringsförening
org nr 816400-4114

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Kåpan pensioner försäkringsförening för år 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen 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 försäkringsföreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot försäkringsföreningen. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt handlat i strid med lagen om understödsföreningar, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller försäkringsföreningens stadgar. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

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

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

Stockholm den 4 mars 2008

Anders Malmeby
Auktoriserad revisor

Bo Jansson

Lena Jönsson

Överstyrelse, styrelse och revisorer

Överstyrelse

Utsedda av Arbetsgivarverket

Ordinarie ledamöter

Curt Malmborg, Försäkringskassan, ordförande	from 070329
Janna Valik, Migrationsverket	tom 070328
Håkan Pallin, Statens veterinärmedicinska anstalt	from 070329
Britt-Marie Andersson, Lantmäteriverket	tom 070328
Cecilia Aste, Ekonomistyrningsverket	

Annika Bergström, Försvarets radioanstalt
Louise Bodegård, Regeringskansliet
Peter Brodd, Riksåklagaren

Monika Dahlbom, Domstolsverket
Kristina Dahlqvist, Danshögskolan
Teddy Glans, Vägverket
Ivar Eriksson, Rikspolisstyrelsen

Marie Eriksson, Mälardalens högskola
Olle Forslund, Riksarkivet

Karl Pfeifer, Arbetsgivarverket
Britt-Marie Samuelsson, Arbetsmarknadsstyrelsen
Jan-Erik Ögren, Umeå universitet

Utsedda av de fackliga organisationerna

Ordinarie ledamöter

Tommy Aldvin, OFR

Annette Carnhede, OFR

Eva Davidsson, OFR

Håkan Rosenqvist, OFR
Bengt Sundberg, OFR
Lennart Grönberg, OFR from 070328
Johan Tengblad, OFR tom 070327
Christian Kjellström, OFR from 070328
Hans Norin, OFR tom 070327
Margareta Bäckström, SEKO
Ingrid Lagerborg, SEKO
Christer Henriksson, SEKO
Erik Johannesson, SEKO
Tommy Salheden, SEKO
Git Claesson Pipping, SACO-S from 070206
Göran Blomqvist, SACO-S tom 070205
Rune Larsson, SACO-S
Hans Lindgren, SACO-S

Styrelse

Representanter för arbetsgivarna

Ordinarie ledamöter

Göran Ekström, Arbetsgivarverket, ordförande
Nils Henrik Schager, Arbetsgivarverket
Karin Starrin, Tullverket

Representanter för de fackliga organisationerna

Ordinarie ledamöter

Lars Fresker, OFR, vice ordförande
Björn Birath, SACO-S
Sven-Olof Hellman, SEKO

Revisorer

Revisorer

Anders Malmeby, auktoriserad revisor
Bo Jansson, SACO-S
Lena Jönsson, Verket för förvaltningsutveckling

Personliga suppleanter

Eva Eriksson, Länsstyrelsen i Värmland from 070329
Curt Malmborg, Försäkringskassan tom 070328
Margareta Taube, Statens fastighetsverk from 070329
Håkan Pallin, Statens veterinärmedicinska anstalt tom 070328
Ulf Ällebrand, Konkurrensverket from 070329
Anita Wallgren, Premiepensionsmyndigheten tom 070328
Eva Gullqvist, Naturvårdsverket
Inger Jonsson-Furby, Länsstyrelsen i Västerbotten
Kristina Sederholm, Allmänna reklamationsnämnden from 070328
Maria Hedin-Nordling, Rättsmedicinalverket tom 070327
Anders Liif, Kriminalvårdsstyrelsen
Curt Karlsson, Linköpings universitet
Claes Vallin, Svenska kraftnät
Gunilla Simonsson, Datainspektionen from 070328
Kicki Westlund, Ekobrottsmyndigheten tom 070327
Marianne Glass, Fomas
Laila von Scheele, Moderna museet from 070328
Gill Gawelin, Riksantikvarieämbetet tom 070327
Carl Durling, Arbetsgivarverket
Torbjörn Lindström, SIS
Ingegerd Olofsson, Luleå tekniska universitet

Personliga suppleanter

Vakant from 070208
Edel Karlsson Håål, OFR tom 070207
Siv Norlin, OFR from 070328
Lennart Grönberg, OFR tom 070327
Peter Westersund, OFR from 070328
Antonio Roperio, OFR tom 070327
Jörgen Lindholm, OFR
Björn Hartvigsson, OFR from 070328
Cecilia Dahl, OFR tom 070327
Lena Moberg-Lindwall, OFR tom 070327
Mikael Boox, OFR from 070328
Conny Jansson, OFR tom 070327
Lennart Andersson, SEKO
Lennart Johansson, SEKO
Rolf Bolinder, SEKO
Dennis Lövgren, SEKO
Birger Bergvall, SEKO
Mats Rubarth, SACO-S
Karen Gott, SACO-S
Vakant from 070208
Susanne Holmström, SACO-S tom 070207

Personliga suppleanter

Christer Hedvall, Arbetsgivarverket
Margareta Sjöberg, Arbetsgivarverket
Gunnar Holmgren, FMV

Personliga suppleanter

Elisabeth Sasse, OFR
Harald Mårtensson, SACO-S
Helen Thornberg, SEKO

Revisorssuppleanter, personliga

Per Bergman, auktoriserad revisor
Gunilla Hellström, OFR
Kjell Jansson, SCB

Definitioner

Avkastning

Det överskott som under ett år skapas när placeringstillgångarna ökat i värde. Överskottet efter garanterad ränta 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 värdet av ett underliggande kontrakts värde i framtiden.

Direktavkastning

Nettot av ränteintäkter, 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. Röntan fastställs per inbetalning och gäller till dess pension skall utbetalas.

Konsolideringskapital

Består av föreningens egna kapital inklusive övervärden i placeringstillgångar.

Kollektiv konsolideringsgrad

Marknadsvärdet av föreningens tillgångar i procent av försäkringarnas totala försäkringskapital.

Ränterisktäckningsgrad

De åtaganden föreningen har består till en dominerande del av fasta garanterade räntor på inbetalade premier. Den utstående ränterisken i gjorda åtaganden balanseras med motstående risk i utstående ränteplaceringar och tecknade räntederivat. Föreningen mäter den samlade utstående ränterisken genom måttet ränterisktäckningsgrad som anger hur stor andel av ränterisken på skuld-sidan inklusive räntederivat som täcks av räntebärande placeringar (se not 2, sida 18).

Solvensgrad

Marknadsvärdet av föreningens tillgångar i procent av föreningens bokförda försäkrings-skulld.

Totalavkastning

Föreningens resultat av placeringsverksamheten dvs. summan av realiserade och orealiserade värdeförändringen på placeringarna och erhållen direktavkastning. Vid beräkningen avkastningen ingår ej värdeförändringar i utstående försäkringsåtaganden samt resultat-effekter av de derivat som använts för att minska dessa värdeförändringar.

Valutakurssäkring

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

Verkligt värde

Är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Återbäring

Överskottsmedel som tilldelas eller presumtivt tilldelas en försäkringstagare.

Återbäringsränta

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

KÅPAN

PENSIONER

Kåpan pensioner försäkringsförening

Kungsgatan 4B⁵ • Box 7515 • 103 92 Stockholm

Tel 08-411 49 45 • Fax 08-21 31 51 • www.kapan.se

org nr 816400-4114

