

Årsredovisning 2015

aiPENSION
ARKITEKTER & INGENJÖRER



AI Pension, försäkringsförening

Nybrogatan 7, 114 34 Stockholm

Hemsida: www.aipension.se

E-post: info@aipension.se

Organisationsnr. 802004-8008

Innehåll

AI Pension 2015	4
Förvaltningsberättelse	5
Organisation	5
Verksamhet och produkter	5
Väsentliga händelser	6
Förväntad framtida utveckling	7
Händelser efter balansdagen	8
AI Pensions resultat och finansiella ställning	9
Kapitalförvaltning	10
Försäkringstekniska avsättningar	13
Återbäring	13
Kollektiv konsolidering och solvens	14
Styrning och riskhantering	15
Femårsöversikt	17
Finansiella rapporter	18
Styrelsens undertecknande	43
Revisionsberättelse	44
Styrelse	45
Fullmäktige och revisorer	46
Ordlista	47

AI Pension 2015

- Årets resultat efter skatt uppgick till 504 (-54) mkr. Det är en god kapitalavkastning som främst har påverkat resultatet.
- AI Pensions ekonomiska ställning är fortsatt stark. Solvensgraden ökade med 11 procentenheter och uppgick till 152 (141) procent. Konsolideringsnivån för förmånsbestämda försäkringar har också stärkts och uppgick till 144 (131) procent. Konsolideringen för premiebestämda försäkringar är oförändrad och ligger på 111 (111) procent.
- AI Pensions totalavkastning för helåret 2015 blev 6,9 (13,2) procent. Under den senaste femårsperioden har genomsnittlig årsavkastning varit 7,0 procent.
- Premieinkomsterna ökade med 3 procent och uppgick till 245 (237) mkr.
- 2015 års återbäringsränta i AI Liv fastställdes till 7,0 (8,0) procent.
- De försäkringstekniska avsättningarna uppgick till 4 363 (4 426) mkr, vilket innebär att avsättningarna minskade med 63 (-789) mkr.
- AI Pension firade 60 år som tjänstepensionskassa.

Året i sammandrag	2015	2014
Premieinkomst, Mkr	245	237
Försäkringsersättningar, Mkr	-211	-198
Förvalt kapital, Mkr	6 641	6 240
Totalavkastning, %	6,9	13,2
Kollektiv konsolidering AI ITP, %	144	131
Kollektiv konsolidering AI Liv, %	111	111
Återbäringsränta AI Liv, %	7,0	8,0
Solvensgrad, %	152	141

Förvaltningsberättelse

Organisation

AI Pension är en tjänstepensionsförening för arkitekter, ingenjörer samt för arkitekt- och teknikonsultföretag. Verksamheten startade 1955. AI Pension drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att föreningen ägs av de försäkrade och försäkringstagarna och överskotten i försäkringsrörelsen går tillbaka till medlemmar och kundföretag. Verksamheten har under året i huvudsak bedrivits i egen regi. Inom några områden, internrevision, regelverksfunktion, riskkontrollfunktion, fastighetsförvaltning, finansadministration och en mindre del av IT-driften köps tjänster av externa leverantörer.

Medarbetare

Under 2015 var 14 (15) personer anställda på AI Pension, 5 (6) kvinnor och 9 (9) män.

Verksamhet och produkter

AI Pension erbjuder kollektivavtalad tjänstepension inom ramen för ITP-avtalet samt icke kollektivavtalade tjänstepensionsprodukter som frivillig ITP och AI Plan. AI Pension har förvaltat arkitektföretagens tjänstepensioner sedan 1955.

Individuella tjänstepensionslösningar och möjlighet till privat pensionssparande har funnits sedan 1983. AI Pension riktar sig till arkitekter och ingenjörer samt arkitekt- och teknikonsultföretag inom bygg- och industrisektorn.

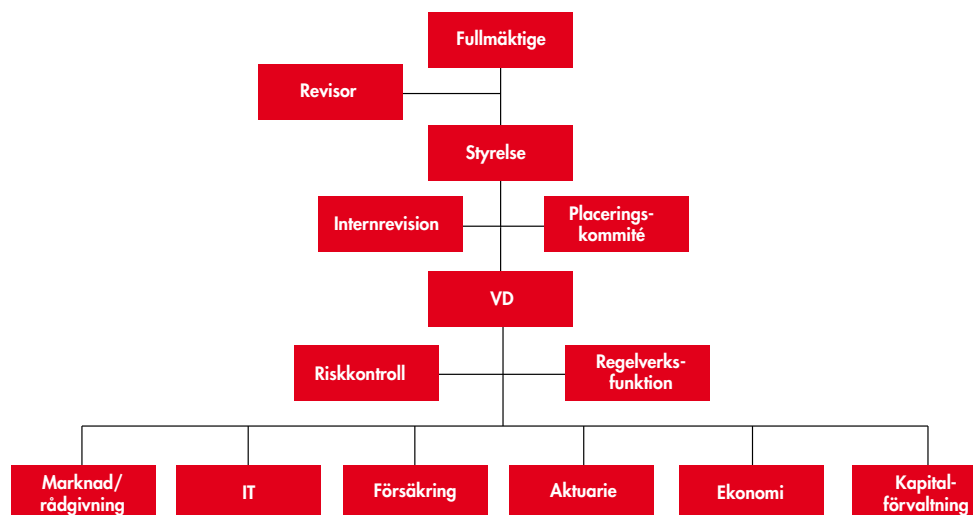
AI ITP

På uppdrag av kollektivavtalsparterna, Svenskt Näringsliv och PTK, förvaltar AI Pension förmånsbestämd tjänstepensionsförsäkring, ITP 2. Därutöver erbjuds frivillig ITP till företag som inte omfattas av kollektivavtal. ITP 2 är en förmånsbestämd ålders- och familjepensionsförsäkring. AI Pension förvaltar också sjuk- och premiebefrielseförsäkringar inom ITP 2.

AI Liv

AI Pension erbjuder privata pensionsförsäkringar, individuella tjänstepensionsförsäkringar och avgiftsbestämda kollektivavtalade tjänstepensionsförsäkringar. De avgiftsbestämda kollektivavtalade tjänstepensionsförsäkringarna är ITPK, KAP-KL, PA 03 och alternativ ITP för så kallade tiotaggare. Ingen nyteckning sker i de så kallade kryssmarknadsprodukterna (ITPK, KAP-KL och PA 03). AI Plan är en individuell avgiftsbestämd tjänstepensionsplan. Individuell tjänstepension kan tecknas av de företag som inte omfattas av ITP-planen men som vill ha sin tjänstepensionslösning hos AI Pension.

AI Pension samarbetar med flera andra försäkringsgivare för att erbjuda försäkringar som AI Pension själva inte har. Via Svensk Handel Fondförsäkrings AB kan AI Pension erbjuda fondförsäkring som ett alternativ till traditionell försäkring. Bliwa Livförsäkring tillhandahåller



sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring för de som har sin tjänstepension via AI Plan. AI Pension har vidare ett avtal med Bliwa Livförsäkring om gruppörsäkringar och ett avtal om individuell sjukförsäkring med Movestic Livförsäkring AB samt individuell sjukvårdsförsäkring med DKV Hälsa som försäkringsgivare. AI Pension samarbetar också med Änke- och Pupillkassan som bland annat tillhandahåller kompanjonsförsäkringar.

Medlemmar, företag och försäkringar

AI ITP

Inom AI ITP fanns det 12 025 (12 060) försäkrade personer. Genomsnittsåldern för de yrkesaktiva medlemmarna var 48 (48) år. Under 2015 hade AI Pension 200 (204) premiebetalande företag.

AI Liv

Inom AI Liv var 5 243 (5 198) personer försäkrade och (388) 401 aktiva kundföretag.

Väsentliga händelser

Återbäring inom ITP 2

I den förmånsbestämda ITP2-planen är ambitionen att pensionsutbetalningarna ska höjas i takt med inflationen. 2015 beslutade AI Pension att hålla pensionerna oförändrade trots att konsumentprisindex (KPI) sjönk med - 0,38 procent under mätperioden september 2013 till september 2014.

AI Pension har under 2015 rabatterat sjuk- och premiebefrielseförsäkringarna med 50 procent.

Oförändrade pensionstillägg och fribrev inom ITP 2 2016

För 2016 har AI Pension åter beslutat om att hålla pensioner under utbetalning och fribrev oförändrade trots att KPI steg med 0,07 procent. KPI är dock fortsatt lägre än den nivå som gällde i september 2013.

AI Pension har stora överskott inom riskförsäkringsrörelsen kopplat till stark avkastning under många år. För 2016 rabatterar AI Pension därför premien som tas ut för att betala sjukpension och

premiebefrielse i samband med sjukdom med 100 procent eller 15,5 mkr.

Sänkt familjepensionspremie inom ITP 2

Fullmäktige beslutade om nya premiegrunder för familjepension inom ITP 2. Ändringen trädde i kraft 1 oktober 2015. Vid bestämning av familjepensionspremie och avsättning används bland annat antaganden om risktillägg samt giftassannolikhet. Dessa antaganden har setts över. Familjepensionsförmånen har inte ändrats för den försäkrade men företagen har fått sänkt premie med 4,4 miljoner kronor per år eller 22 procent av den tidigare familjepensionspremien.

De nya antagandena påverkade resultatet negativt med - 46 mkr och solvensen sjönk med knappt 1 procent.

7 procents återbäringsränta inom AI Liv

2015 års återbäringsränta inom AI Liv sattes till 7 procent före kostnader och skatt.

Stängning av privat pensionssparande

Från och med 2015 sänktes avdragsrätten för privat pensionssparande från 12 000 kronor per år ner till 1 800 kronor per år. AI Pensions premieinkomster minskade med 5,5 mkr på grund av den sänkta avdragsrätten. Från och med 2016 slopas avdragsrätten för privat pensionssparande helt och hållet. Från och med 1 januari 2015 stängde AI Pension möjligheten att nyteckna privat pensionssparande. Som ett alternativ till privat pensionssparande erbjuder AI Pension sparande via löneväxling.

Flyttavgifter

AI Pension beslutade om avgiftsuttag vid flytt ut av pensionskapital som inte är kollektivavtalade försäkringar och som omfattas av flytträtt. Vid flytt av privat försäkring är avgiften 1 procent av kapitalet dock minst 500 kronor och max 2 500 kronor. Vid flytt av tjänstepension är avgiften 1 procent av kapitalet dock minst 500 kronor och max 5000 kronor. Flyttavgiften tas ut för att så långt som möjligt täcka anskaffningskostnader och driftskostnader för att hantera flytten.

Upphandling av ny externrevisor

AI Pension har sedan 2005 haft KPMG som externrevisorer. Under perioden har det varit två olika auktoriserade revisorer som har varit huvudansvariga för revisionen. AI Pension har inlett ett förfarande för att upphandla ny externrevisor. Fullmäktige kommer, vid sitt möte den 28 april 2016, att fatta beslut om ny externrevisor från och med räkenskapsåret 2016.

Planerad sammanslagning mellan AI Pension och PP Pension avbruten

Styrelserna i AI Pension och PP Pension planerade att den 1 januari 2016 slå samman de båda försäkringsföreningarna. För att en sammanslagning skulle kunna genomföras krävdes beslut i respektive fullmäktige samt ett godkännande från Finansinspektionen. Tanken var att en sammanslagning av AI Pension och PP Pension skulle ge ökad effektivitet i form av minskad sårbarhet, ökad kvalitet och lägre kostnader.

Styrelserna i AI Pension och PP Pension beslutade i mars 2015 att avbryta arbetet med att förbereda samgående. Tidplanen medgav inte nog förberedelser för att hitta lösningar och för att medlemsorganisationerna skulle kunna fatta gemensamma beslut i alla frågor. Dessutom finns frågor kring de framtida regelverken som ännu inte funnit sin lösning, vilket kräver ytterligare tid.

Förväntad framtida utveckling

Översyn av modell för diskonteringskurva vid beräkning av FTA

Hösten 2015 kommunicerade EIOPA, den europeiska försäkrings och tjänstepensionsmyndigheten, i ett pressmeddelande att man kommer att göra en översyn av metodiken för beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Modellen som används kallas UFR (långsiktig jämnviktsränta).

Översynen kommer att ske under 2016. EIOPA har för avsikt att fatta beslut avseende UFR-metodiken i september 2016. Tidigast i december 2016 kommer UFR att kunna komma att ändras.

Nuvarande metodik och härledning av UFR baseras på ett inflationsantagande och ett realränteatagande. I Sverige är UFR 4,2 procent, varav inflation 2 procent och realränta 2,2 procent. Inflationen utgår från ECBs mål och realräntan är baserad på lång historik.

Utkomsten av översynen skulle kunna innebära en engångsjustering av UFR-nivåerna baserad på förändring i inflations- eller realränteatagande. Det skulle också kunna innebära en beräkningsmetodik där UFR blir mindre statisk, till exempel en metodik där UFR baseras på historiska nominella forwardräntor.

Ett tänkbart scenario är att dagens UFR 4,2 procent skulle ändras till 3,3 procent. Effekten vid en sådan ändring skulle innebära att AI Pensions försäkringstekniska avsättningar skulle öka med 388 mkr vilket i sin tur innebär att solvensgraden sjunker med cirka 7 procentenheter.

Framtida avkastning

Efter den globala skuld- och finanskrisen har räntor sjunkit till rekordlåga nivåer. Framöver måste vi räkna med ytterst låg avkastning på de räntebärande tillgångarna i placeringsportföljen. AI Pension har de senaste fem åren haft en genomsnittlig årlig avkastning på 7 procent. Framöver finns anledning att anta att avkastningen blir lägre. AI Pensions mål är att placeringsstillgångarna över tid ska avkasta 3 procent realt. Efter fyra mycket starka år för aktier ökar risken för en sämre utveckling framöver. Att balansera riskerna i tillgångsportföljen för att fortsatt kunna behålla en stark finansiell ställning är en utmaning framåt i tiden.

I väntan på nytt tjänstepensionsdirektiv

2014 presenterade den statliga tjänstepensionsföretagsutredningen ett betänkande till lagstiftning för tjänstepensionsföretag. Enligt förslaget skulle en särskild tjänstepensionslag införas från och med 1 januari 2016. AI Pension skulle omfattas av den nya lagen. I februari 2015 meddelade dock finansdepartementet att man avser att skjuta fram ikraftträdandet för tjänstepensionslagen till 1 januari 2018.

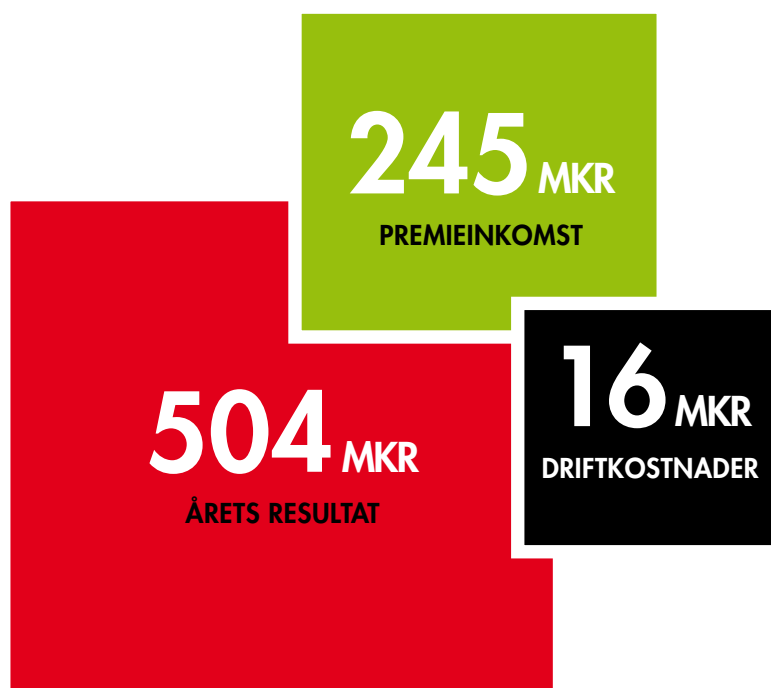
Från regeringen hördes under 2015 inget mer när det gäller kommande regelverk för tjänstepensionsverksamhet. Nu under början av 2016 har finansdepartementet meddelat att de under året ska presentera ett dokument kallat "Vägval tjänstepension". Regeringen och Finansinspektionen har under 2015 ägnat mycket tid åt Solvens 2 regelverket som trädde ikraft 1 januari 2016 i Sverige. Solvens 2 omfattar försäkringsverksamhet som inte är tjänstepension.

Samtidigt som den svenska regeringen arbetar med regelverk kring tjänstepension har EU fått mandat att påbörja förhandlingarna om ett nytt tjänstepensionsdirektiv, IORP 2. Ett förslag väntas komma under året. Det nya IORP 2 direktivet förväntas vara influerat av Solvens 2 regelverket där stor vikt läggs på företagsstyrning och riskhantering.

När det gäller försäkring och tjänstepension finns det i de europeiska länderna mycket olika traditioner, produkter och regelverk som är svåra att harmonisera så att det passar i alla länder. Här finns helt klart en utmaning i att få till ett regelverk som fungerar och inte blir ett hinder för verksamheten.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser efter balansdagen finns att rapportera.



AI Pensions resultat och finansiella ställning

Årets resultat uppgick till 504 (-54) mkr. Resultatet har belastats med en avkastningsskatt på 15 (16) mkr. Det positiva resultatet beror främst på att kapitalavkastningen var god och bidrog till resultatet med 424 (722) mkr. De försäkringstekniska avsättningarna har sjunkit under året och har därmed också bidragit positivt till resultatet med 63 (-789) mkr.

Premieinkomster

Premieinkomsten ökade med 3 (10) procent och uppgick totalt till 245 (237) mkr.

Inom AI ITP var premieinkomsten 205,5 (193,3) mkr, en förändring med 12,2 (19,1) mkr eller 6,3 (10,9) procent. Av dessa medel avser 200,2 (188,8) mkr inbetalda premier medan 5,3 (4,5) mkr avser premiebefrielse vid sjukpension. Premieökningarna beror främst på att lönerna har ökat för de försäkrade.

Premieinkomsten inom AI Liv minskade med -4,3 (1,6) mkr till 39,3 (43,6) mkr eller 9,9 (3,8) procent. Minskningen inom AI Liv beror på lägre premieinkomster från privat pensionssparande som i sin tur är ett resultat av minskad avdragsrätt för privat pensionssparande.

Utbetalda försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs dels av utbetalda försäkringsersättningar som består av ålderspension, sjukdom och dödsfall samt driftskostnader för skadereglering, och dels av förändringar i avsättningar för oreglerade skador. Under året betalades totalt 197 (191) mkr ut i försäkringsersättningar. Ökningen beror främst på att antalet ålderspensionärer har ökat under året men också på ökat antal sjukpensioner. Driftskostnaderna i skaderegleringen uppgick till 5,4 (5,1) mkr och förändring i avsättning för oreglerade skador uppgick till 13,8 (7,1) mkr.

Driftskostnader och förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen var i princip oförändrade och uppgick till 16,0 (16,4) mkr. Driftskostnaderna i förhållande till genom-

snittligt förvaltad kapital, förvaltningskostnadsprocenten, sjönk till följd av högre andel förvaltad kapital till 0,33 (0,37) procent.

Skatt

Avkastningsskatten uppgick till 14,8 (16,3) mkr. Minskningen beror framförallt på att den genomsnittliga statslåneräntan gått ned.

Avkastning

Totalavkastningen, inklusive orealiserade värdeförändringar, för 2015 uppgick till 424 (722) mkr.

Premieinkomst AI ITP

(Mkr)	2015	2014
Premieinkomst enligt resultaträkning	205,5	193,3
premiebefrielse vid sjukpension	-5,3	-4,5
Pensionspremie netto inbetald	200,2	188,8

Premieinkomst AI Liv

(Mkr)	2015	2014
Försäkring med löpande premier	27,3	27,3
Engångsbetald försäkring	4,5	8,6
ITPK-premier	7,5	7,7
Summa	39,3	43,6

Utbetalda försäkringsersättningar AI ITP

(Mkr)	Grundbelopp		Pensionstillägg		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ålderspensioner	134,1	129,9	18,5	19,7	152,6	149,6
Sjukpensioner	5,1	4,7	0,3	0,3	5,4	5,0
Familjepensioner	6,0	6,1	3,7	3,9	9,7	10,0
Summa	145,2	140,7	22,5	23,9	167,7	164,6

Utbetalda försäkringsersättningar AI Liv

(Mkr)	2015	2014
Grundbelopp	39,5	37,7
Återbäring	8,6	6,9
Summa	48,1	44,6

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador, och utgör kapitalvärdet av AI Pensions garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar minskade under 2015 med sammanlagt 63 (- 789) mkr.

Kapitalförvaltning

De finansiella marknaderna

2015 präglades av fortsatta geopolitiska spänningar. Oroligheter kring Grekland, oro för tillväxten i Kina och kraftigt fallande oljepris var händelser som kom att få stor påverkan på finansmarknaderna. Den globala ekonomiska återhämtningen gick framåt men det är och var stora skillnader länder emellan. Den amerikanska ekonomin visade hygglig styrka, Europa fortsätter att återhämta sig men i långsammare takt. Kina och flera andra tillväxtländer bromsade in bland annat till följd av fortsatt fallande olje- och råvarupriser. Den svenska ekonomin visade styrka med en relativt sett god tillväxt.

Centralbankerna har fortsatt att ge stöd till marknaderna i syfte att få fart på tillväxt och inflation. Både den europeiska centralbanken, ECB, och japans centralbank, Bank of Japan, fortsatte att lätta på penningpolitiken genom att ge ytterligare stimulanser. Den amerikanska centralbanken, Fed, gick åt motsatt håll och höjde räntan för första gången på åtta år. Här i Sverige har Riksbanken hunnit med tre räntesänkningar under året. Vi gick in i 2015 med en reporänta på 0 procent men redan i februari påbörjade Riksbanken sin vandring med negativ styrränta. Kort därefter sänkte man räntan ytterligare två gånger och nu 2016 efter en fjärde sänkning ligger reporäntan på - 0,50 procent. Samtidigt med räntesänkningarna har stödköpen av obligationer fortsatt.

Aktiemarknaderna hade ett relativt starkt år men bjöd på stora svängningar. Den svenska börsen steg med 10,5 procent och den amerikanska aktiemarknaden var upp 8,4 procent i svenska kronor. Den största förklaringen till uppgången för USA var den dollarförstärkning som skedde under året. Tillväxtländernas aktiemarknader

slutade året på minus 8,5 procent mätt i svenska kronor.

Företagsobligationer liksom statsobligationer utvecklades negativt till följd av stigande kreditspreadar och svagt stigande räntor för långa löptider.

Svenska fastigheter hade en mycket gynnsam utveckling under året med en avkastning på över 14 procent.

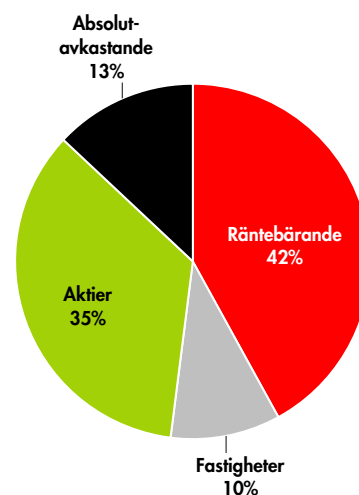
För AI Pension blev 2015 ytterligare ett starkt år med en totalavkastning på 6,9 (13,2) procent.

Avkastning

Totalavkastningen, inklusive realiserade värdeförändringar, för 2015 uppgick till 424 (722) mkr eller 6,9 (13,2) procent. Inom AI Pension avkastade ränteportföljen -1,7 (8,8) procent, aktieportföljen 15,0 (21,7) procent, fastigheter 22,2 (15,6) procent och hedgefonder 3,8 (1,5) procent.

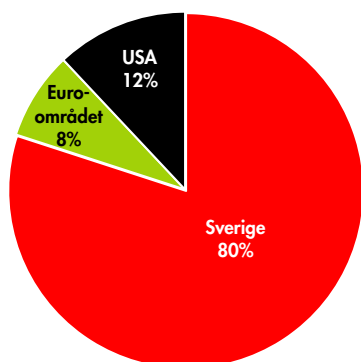
AI Pensions tillgångar

Vid utgången av 2015 förvaltade AI Pension tillgångar till ett marknadsvärde om 6 641 (6 240) mkr. Placeringarna fördelade sig så att 42 (47) procent av de totala tillgångarna var placerade i räntebärande värdepapper, 35 (37) procent i aktier och 10 (8) procent i fastigheter. Absolutavkastande tillgångar i form av hedgefonder utgjorde 13 (8) procent av tillgångarna.



Räntebärande tillgångar

Totalavkastningen i AI Pensions ränteportfölj inklusive räntederivat uppgick till -1,7 (8,8) procent eller -51,9 (235) mkr. Tillgångarna i ränteportföljen fördelade sig enligt nedan:



Obligationer och penningmarknadsplaceringar

Obligationer och penningmarknadsfonder inklusive likvida medel utgjorde 42 (46) procent av de totala tillgångarna. Nettoinvesteringar uppgick under året till -27 (79) mkr. Totalavkastningen uppgick till -0,4 (6,6) procent.

De räntebärande portföljerna omfattar svenska korta räntebärande placeringar och svenska samt utländska långa räntebärande papper. Med lång placering avses en placering längre än ett år. Med ett kort värdepapper avses en placering kortare än ett år.

AI Pensions räntebärande tillgångar förvaltas i sju obligationsfonder, Alfred Bergs Obligationsfond Plus, DNB Long Bond Fund, DNB FRN fond och DNB Räntefond Kompass, Enter Return, Nordea Institutionella Företagsobligationsfonden och Nordea US Corporate Bond Fund. Likvida medel utgjorde 1 (1) procent av de totala tillgångarna.

Räntederivat

För att bättre matcha tillgångar och skulder mot varandra köper AI Pension försäkring mot räntefall genom att använda sig av räntederivat. För 2015 blev avkastningen på derivaten -36 (62) mkr. AI Pension hade vid årsskiftet räntederivat

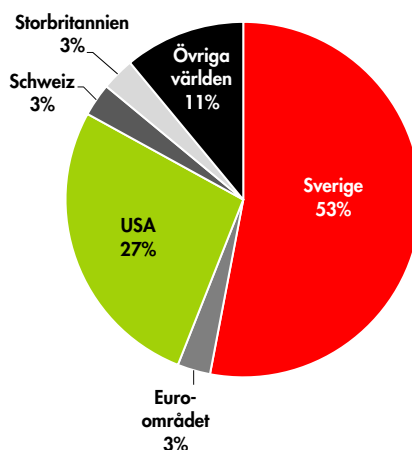
till ett underliggande nominellt belopp om 615 (850) miljoner svenska kronor. Durationen i den nominella obligationsportföljen var vid årsskiftet 4,0 (4,0) år exklusive räntederivaten och 6,6 (6,4) år inklusive räntederivaten. En del av durationsgapet mellan tillgångar och skulder har kunnat reduceras med hjälp av räntederivaten och därmed har AI Pensions totala ränterisk blivit lägre.

Aktier och aktiefonder

Aktier och aktiefonder utgjorde vid årsskiftet 35 (37) procent av de totala tillgångarna. Av dessa utgjorde 17 (16) procent globala aktiefonder och 18 (21) procent svenska aktiefonder. Totalt avkastade aktierna 15,0 (21,7) procent.

Totalavkastningen i den svenska aktieportföljen uppgick till 20,2 (19,4) procent eller 247 (280) mkr och i den globala aktieportföljen till 9,5 (26,6) procent eller 97,4 (192) mkr inklusive valutaderivat.

Marknadsvärdet av globala och svenska aktier och aktiefonder var vid årets slut 2 302 (2 283) mkr. Den svenska aktieportföljen förvaltas av Handelsbanken i två fonder, SHB Småbolagsfond och SHB Sverige Selektiv, av Enter Fonder AB i fonden Enter Select Pro samt av Carnegie i fonderna Carnegie Sverige Select och Carnegie Sverigefond. AI Pensions globala aktier förvaltas av Carnegie i fonden Carnegie World Wide Ethical, av Generation IM Fund i fonden Generation IM Global Equity, av Nordea i fonden Nordea Global Stable Equity fund samt av Handelsbanken i två fonder, SHB Amerikafond och SHB Europa Selektiv. En del av den globala portföljen har exponering mot tillväxtmarknaderna via fonden First State Global Emerging market Leader.



Valutaderivat

För att hantera valutariskerna i den globala aktieportföljen valutasäkrar AI Pension delar av valutaexponeringen via terminer och optioner. Marknadsvärdet på valutaderivaten uppgick vid årsskiftet till 0,4 (-2,0) mkr. Valutaexponeringen efter valutasäkring uppgick vid årsskiftet till 13 (14) procent av de totala tillgångarna.

Absolutavkastande tillgångar/hedgefonder

Absolutavkastande tillgångar i form av hedgefonder stod för 13 (8) procent av tillgångarna och hade ett marknadsvärde om 899 (504) mkr. Totalavkastningen blev 3,8 (1,5) procent eller 21,1 (7,7) mkr. Nettoplaceringen uppgick till 375 (0) mkr. AI Pension äger fondandelar i 4 olika fonder, Nektar som förvaltas av Nektar Asset Management AB, Brummer Multi Strategy som investerar i hedgefonder förvaltade av fondbolag inom Brummer & Partner samt några externa fonder, Nordkinn som förvaltas av Nordkinn Asset Management AB och GARS som förvaltas av Standard Life Investments Global.

Fastigheter

AI Pension har 2 direktägda fastigheter centralt belägna i Stockholms innerstad. Dessutom äger AI Pension tillsammans med Alecta, Kyrkans Pensionskassa, Kåpan Pensioner och Stiftelsen för strategisk forskning fastighetsbolaget Fastighets AB Stenvalvet, vars affärsidé är att köpa och förvalta samhällsfastigheter. Fastighets AB Stenvalvet äger 101 (100) fastigheter.

Fastigheterna utgjorde 10 (8) procent av AI Pensions tillgångar. Totalavkastningen på fastighetsportföljen uppgick till 22,2 (15,6) procent eller 115,7 (77,2) mkr. Direktavkastningen uppgick till 25,3 (27,0) mkr.

Outhyrd lokalarea för AI Pensions direktägda fastigheter uppgick per 31 december 2015 till 40 (132) m², vilket utgör 0,9 (2,9) procent av uthyrbar area.

AI Pension kommer under 2016 att öka andelen fastigheter i tillgångsportföljen.

AI Pensions direktägda fastigheter förvaltas externt av Savills Förvaltning AB.

Totalavkastningstabell

	Marknadsvärde 2015-12-31		Marknadsvärde 2014-12-31		2015	Totalavkastning i procent					Genomsnitt 5 år
	mkr	%	mkr	%		2014	2013	2012	2011		
Räntebärande	2 806	42	2 923	47	-1,7	8,8	-1,9	3,4	15,0	4,6	
Aktier	2 302	35	2 283	37	15,0	21,7	27,9	13,0	-12,0	11,7	
varav svenska	1 198	18	1 278	21	20,2	19,4	29,8	14,6	-14,6	12,5	
varav globala	1 104	17	1 005	16	9,5	26,6	24,4	9,5	-7,9	11,0	
Absolutavkastande	899	13	504	8	3,8	1,5	6,0	4,2	6,0	4,3	
Fastigheter	634	10	530	8	22,2	15,6	9,1	12,7	8,3	14,4	
Totalt	6 641	100	6 240	100	6,9	13,2	8,2	6,7	0,7	7,0	

Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk Försäkrings rekommendationer.

Räntederivat ingår som en del av de räntebärande placeringarna. På motsvarande sätt ingår valutaderivat som en del av globala aktier.

Ansvarsfulla investeringar

AI Pension ska, förutom överväganden mellan risk och avkastning, även ta hänsyn till principer för miljö, socialt ansvar och affärsetik i samband med investeringar i aktier och räntebärande värdepapper samt i möjligaste mån i övriga typer av investeringar.

AI Pension strävar efter att placeringar ska göras i företag som enligt AI Pensions bedömning på ett godtagbart sätt följer nedan uppställda kriterier för miljö, socialt ansvar och affärsetik:

- främjar efterlevnad av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och anti-korruption
- tar ansvar för den negativa miljö- eller sociala påverkan dess produkter eller tjänster kan ha på människor och miljö
- inte är involverade i illegala vapen och/eller kärnvapen

AI Pensions innehav i fonder ska granskas utifrån de uppställda kriterierna för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption och vapen.

Resultatet av granskningen ligger till grund för en dialog med AI Pensions externa kapitalförvaltare kring deras egen förmåga att integrera hållbarhet och ansvar i sin förvaltning och kring enskilda innehav som flaggats upp i granskningen. Resultatet av dialogen kan leda till att investeringsbeslut omprövas.

AI Pension anlitar extern expertis för hållbarhetsgranskning och analys.

Försäkringstekniska avsättningar

AI Pensions försäkringstekniska avsättningar var vid årsskiftet 4 363 (4 426) mkr. Den främsta orsaken till att avsättningarna minskat beror på att räntan som används vid värdering stigit under året. Den 15-åriga swapräntan gick från 1,5 till 1,9 procent. Räntehöjningen medförde att de försäkringstekniska avsättningarna minskade med 63 (-789) mkr.

Försäkringstekniska avsättningar är summan

av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador och utgör kapitalvärdet av AI Pensions garanterade åtaganden.

Beräkningen görs genom att varje transaktion i ett försäkringsavtal diskonteras var för sig med en nominell räntesats där man utgår från marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, vartefter de fasas ut linjärt upp till tjugo år och därefter ska kurvan fullt ut konvergera till den långsiktiga terminräntan.

En analys av förändringen av FTA presenteras i noterna 23 och 24.

Återbäring

Överskott i AI Pensions verksamhet ska tillfalla de försäkrade medlemmarna och försäkringstagarna (kundföretagen) som återbäring. Återbäringen inom AI ITP kan ges i form av pensionstillägg, fribrevsuppräknings, premierabatter, temporär efterlevandepension och företagsanknutna- eller partsanknutna medel.

Återbäring inom AI Liv ges som tillägg till pensionsutbetalningarna.

Återbäringen är inte garanterad och redovisas därför som en del av överskottsfonderna.

Återbäring inom AI ITP

AI Pensions styrelse beslutade att de förmånsbestämda pensionerna inom ITP 2 ska hållas oförändrade även under 2015. Detta trots att förändringen i KPI (konsumentprisindex) steg under mätperioden september 2014 till september 2015 med 0,07 (-0,38) procent. KPI är lägre än den nivå som gällde i september 2013 och därför hålls pensionerna oförändrade till dess att KPI stigit över nivån för 2013.

Premierna för riskförsäkring, sjukpension och premiebefrielse har rabatterats med 50 procent under 2015.

Återbäring ränta AI Liv

Återbäring räntan inklusive garanterad ränta inom AI Liv fastställdes till 7,0 (8,0) procent 2015 före omkostnader och skatt.

Kollektiv konsolidering och solvens

Det kollektiva konsolideringskapitalet är skillnaden mellan marknadsvärdet på AI Pensions tillgångar och AI Pensions pensionsåtaganden. AI Pensions kollektiva konsolideringskapital var vid årsskiftet 1 634 (1 168) mkr i AI ITP och 125 (126) mkr i AI Liv. Den kollektiva konsolideringen uppgick till 144 (131) procent i AI ITP och 111 (111) procent i AI Liv.

Kollektiv konsolidering och solvens

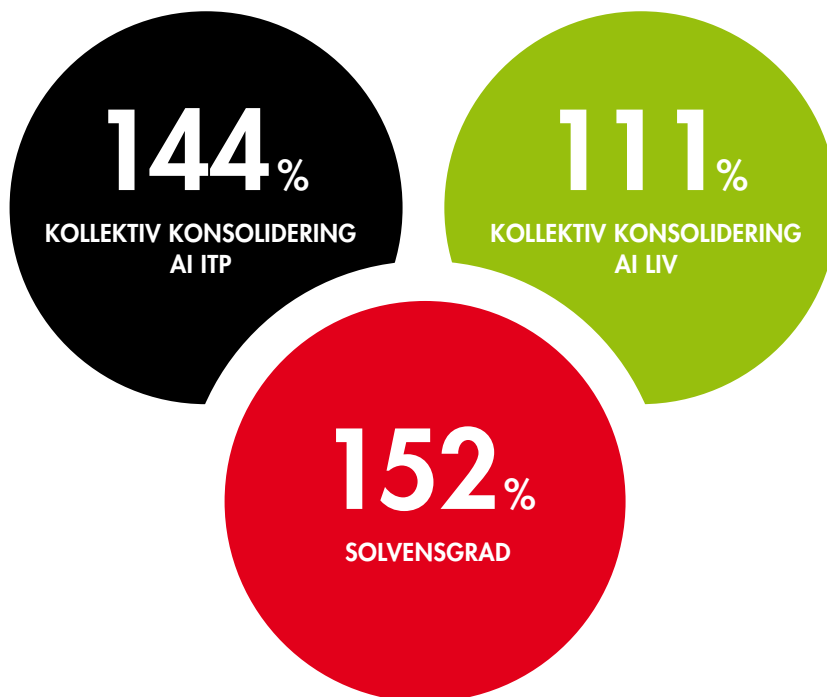
AI Pensions konsolideringspolicy slår fast att den normala konsolideringsnivån inom AI ITP bör vara 130 procent men ska tillåtas variera mellan 115 och 160 procent. Styrelsen ska vidta åtgärder i syfte att återställa konsolideringen till normalnivå om konsolideringsnivån understiger 115 procent eller överstiger 160 procent.

Vid beräkning av kollektiv konsolidering inom AI Liv utgörs AI Pensions åtaganden av allokerad återbäring och intjänade förmåner beräknade som tekniskt återköpsvärde.

Inom AI Liv bör den normala konsolideringsnivån vara 105 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt sett tillåtas variera mellan 100 och 115 procent. Om den kollektiva konsolideringsnivån avviker från det fastställda intervallet ska åtgärder vidtas.

En definitiv återgång till konsolideringsintervallet bör göras snarast, dock senast inom 36 månader räknat från första tidpunkt för avvikelsen.

Solvensgraden uppgick till 152 (141) procent vid 2015 års utgång.



Styrning och riskhantering

Fullmäktige

Fullmäktige är AI Pensions högsta beslutande organ. De 20 fullmäktigeledamöterna och deras suppleanter utses av Almega Tjänsteförbunden, Unionen och Sveriges Arkitekter. Ledamöterna representerar försäkringstagarna och de försäkrade. Vid ordinarie fullmäktigemöte väljs de styrelseledamöter som inte utses av parterna. Fullmäktige beslutar vidare om arvoden till styrelseledamöter och utser revisorer, valberedning och ersättningskommitté. Fullmäktige beslutar också om ändringar av AI Pensions stadgar.

Styrelsens sammansättning

I AI Pensions styrelse har det under 2015 ingått åtta ordinarie ledamöter. Det är AI Pensions stadgar som reglerar hur styrelsen ska utses samt hur många ledamöter som ska ingå i styrelsen. Styrelsen ska bestå av lägst sju och högst nio ordinarie ledamöter. Två ledamöter utses av Almega Tjänsteförbundet, Sveriges Arkitekter och Unionen utser vardera en ledamot. Ytterligare två till fyra ledamöter utses av fullmäktige varav två kan vara oberoende ledamöter. AI Pensions vd ingår också i styrelsen.

Styrelsens ansvar

Styrelsen är ansvarig för AI Pensions organisation och förvaltning. Den lägger fast strategisk inriktning, utser vd samt fastställer policys, och riktlinjer. Styrelsen ska se till att AI Pensions organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och AI Pensions ekonomiska förehavanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Vidare ansvarar styrelsen för att det finns en fungerande ledning, en god intern kontroll och att AI Pensions risker hanteras på ett väl avvägt sätt. För styrelsen gäller en arbetsordning och för vd gäller en instruktion. Såväl arbetsordning som instruktion fastställs årligen. Styrelsen följer löpande AI Pensions verksamhet bland annat vad gäller ekonomiska resultat, risknivå och kapitalförvaltning.

Styrelsens arbete under 2015

Under 2015 sammanträdde styrelsen åtta gånger, varav sex ordinarie, ett konstituerande och ett extra möte. En gång om året har styrelsen seminarium där strategiskt viktiga frågor behandlas och där styrelsen också ägnar tid åt kompetensutveckling. Bland de viktigare frågor som styrelse och placeringskommitté hanterade under 2015 kan nämnas:

- Fortsatt och fördjupat arbete och utredning kring framtida förutsättningar för AI Pension när nya regelverk för tjänstepension förväntas träda ikraft.
- Styrelsen och placeringskommittén har fördjupat sig i riskhanterings- och riskrapporteringsfrågor vilket har lett till att AI Pension gått in i ett nytt samarbete med en leverantör som kan bistå med dagliga rapporter avseende AI Pensions balansräkningsrisker, trafikljusrisker och marknadsrisker.
- Styrelsen har följt upp samt haft en fördjupad genomgång av garantinivåer för försäkringar inom AI Liv.

Utvärdering av styrelsens och vd:s arbete

Under ledning av styrelsens ordförande görs kontinuerligt en utvärdering av styrelsens och vd:s arbete.

Placeringskommitté

Styrelsen har utsett en placeringskommitté som ansvarar för AI Pensions placeringar inom ramen för de av styrelsen fastställda placeringsriktlinjerna. Placeringskommittén utgjordes 2015 av Maritha Lindberg, vd, Lena Hagman, styrelseledamot och Mats Guldbbrand, extern rådgivare i placeringsfrågor. Placeringskommittén ansvarar bland annat för den taktiska tillgångsfördelningen, upphandling av förvaltare samt för att vidta riskreducerande åtgärder.

Organisation för AI Pensions riskhantering

Syftet med AI Pensions organisation för riskhantering är att identifiera och hantera samtliga risker i verksamheten. Styrelsen ansvarar för AI Pensions riskhantering och beslutar årligen om övergripande styrdokument som riskpolicy, placeringsriktlinjer och policy för intern kontroll. Till sin hjälp har styrelsen ansvarig aktuarie, placeringskommittén, riskkontrollfunktionen och regelverksansvarig samt AI Pensions internrevisorer. Styrelsen får löpande rapporter om nivån på AI Pensions risker.

Första försvarslinjen utgörs av VD, verksamhetsansvariga och alla medarbetare. De äger riskerna och aktiviteter för att hantera riskerna. Att var och en gör rätt från början är det mest kostnadseffektiva och grunden för en sund affär.

Andra försvarslinjen består av kontrollfunktionerna riskkontroll och regelefterlevnad. De tolkar och implementerar relevant externt och internt regelverk samt identifierar och värderar risker inom sina respektive ansvarsområden. De följer också upp regelefterlevnad och riskhantering, men deltar ej i den dagliga verksamheten utan har en oberoende ställning gentemot den dagliga verksamheten. Dessa funktioner rapporterar direkt till styrelse och VD.

Tredje försvarslinjen utgörs av internrevision som är en helt oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen. Internrevision granskar och utvärderar effektiviteten i riskhanteringen och kontrollfunktionernas arbete.

Riskhanteringssystemet utgörs av de strategier, processer och rapporteringsrutiner som används för att identifiera, värdera, övervaka, hantera och rapportera risker samt beroenden mellan risker.

Riskhanteringssystemet består vidare av styrdokument, processer och återrapportering i AI Pensions verksamhet och omfattar risker som är väsentliga för AI Pension. Systemet för riskhantering ska vara integrerat i AI Pensions organisations- och beslutsstruktur.

Inom AI Pension finns det risker av olika slag. Inom försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen finns naturliga riskmoment i form av försäkringsrisker och placeringsrisker. Dessutom finns det andra risker i verksamheten.

En utförlig beskrivning av AI Pensions risker och riskhantering finns på sidorna 31-33.

Femårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat, mkr					
Premieinkomst	245	237	216	206	198
Kapitalavkastning netto	424	722	418	322	33
Försäkringsersättningar	-211	-198	-202	-182	-156
Driftskostnader	-16	-16	-17	-17	-18
Avkastningsskatt	-15	-16	-11	-18	-20
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	519	-37	1 012	227	-846
Årets resultat	504	-54	1 001	209	-866
Ekonomisk ställning, mkr					
Balansomslutning	6 677	6 293	5 549	5 229	4 876
Byggnader och mark	244	217	289	276	253
Svenska aktier/aktiefonder	1 696	1 590	1 511	1 204	1 062
Utländska aktier/aktiefonder	1 203	1 003	658	436	469
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	3 206	3 102	2 858	3 004	2 914
Övriga lån	239	227	165	130	29
Derivat netto	-17	47	-1	71	105
Eget kapital/konsolideringskapital	2 277	1 806	1 892	924	749
Försäkringstekniska avsättningar	4 363	4 426	3 637	4 219	4 110
Kollektivt konsolideringskapital AI ITP	1 634	1 168	1 042	766	483
Kollektivt konsolideringskapital AI Liv	125	126	60	51	47
Kapitalbas	2 277	1 806	1 892	924	749
Erforderlig solvensmarginal	178	182	153	176	171
Nyckeltal, %					
Totalavkastning ¹	6,9	13,2	8,2	6,7	0,7
Direktavkastning	1,0	1,0	0,7	3,0	2,5
Förvaltningskostnadsprocent, FKO	0,33	0,37	0,41	0,43	0,45
Kollektiv konsolideringsnivå AI ITP ²	144	131	131	123	114
Pensionstillägg AI ITP	0	0	0,08	0,45	2,73
Kollektiv konsolideringsnivå AI Liv	111	111	106	105	105
Återbäringsränta AI Liv	7,0	8,0	6,5	4,0	1,2
Konsolideringsgrad i procent	929	762	876	449	378
Solvenskvot	12,8	9,94	12,34	5,25	4,4
Solvensgrad	152	141	152	122	118

¹ Totalavkastningen är beräknad enligt Svensk Försäkrings rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning.

² För tiden tom september 2011 beräknade AI Pension kollektiv konsolidering enligt försäkringstekniska avsättningsanslaganden men med ett fast ränteantagande om 3,90 procent.

Under perioden oktober 2011 till och med februari 2014 beräknades kollektiv konsolidering med ett fast ränteantagande om 3,0 procent. Från och med mars 2014 beräknas kollektiv konsolidering i enlighet med Finansinspektionens nya modell för diskonteringsränta.

Finansiella rapporter

Innehåll

Resultaträkning	19
Rapport över totalresultat	19
Balansräkning	20
Rapport över förändring i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Resultatanalys	24

Noter

1 Redovisningsprinciper.....	25	22 Kassa och bank	38
2 Riskhantering.....	31	23 Förändring av livförsäkringsavsättningar	38
3 Premieinkomst.....	34	24 Avsättning för oreglerade skador	39
4 Kapitalavkastning, intäkter	34	25 Övriga skulder.....	39
5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	34	26 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39
6 Försäkringsavsättningar	34	27 Åtaganden.....	39
7 Livförsäkringsavsättningar	35	28 Upplysningar om revisors arvode.....	39
8 Driftkostnader.....	35	29 Ersättning till ledande befattningshavare	40
9 Kapitalavkastning, kostnader	35	30 Medelantalet anställda samt löner och ersättningar	41
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	35	31 Upplysningar om närstående	41
11 Avkastningsskatt.....	35	32 Utländska valutor	41
12 Byggnader och mark.....	35	33 Fastighetsförvaltningen	41
13 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder	36	34 Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar	41
14 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde.....	37	35 Förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder.....	42
15 Aktier och andelar	37	36 Avstämning totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	42
16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper.....	37		
17 Övriga lån	37		
18 Derivat.....	38		
19 Fordringar avseende direkt försäkring	38		
20 Övriga fordringar	38		
21 Materiella tillgångar.....	38		

Resultaträkning

tkr	Not	2015	2014
Premieinkomst	3		
premieinkomst		244 843	236 870
premier för avgiven återförsäkring		-177	-197
Kapitalavkastning, intäkter	4	337 310	370 836
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	186 755	387 304
Försäkringsersättningar	6		
Utbetalda försäkringsersättningar			
före avgiven återförsäkring		-196 906	-190 535
återförsäkrares andel		0	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador			
före avgiven återförsäkring		-13 806	-7 053
återförsäkrares andel		-9	-10
Förändring i livförsäkringsavsättningar	7		
före avgiven återförsäkring		77 698	-782 269
Driftskostnader	8	-16 005	-16 382
Kapitalavkastning, kostnader	9	-12 479	-12 352
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-88 076	-23 625
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		519 149	-37 412
Avkastningsskatt	11	-14 760	-16 253
Årets resultat		504 389	-53 666

Rapport över totalresultat

Årets resultat	504 389	-53 666
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	504 389	-53 666

Balansräkning

TILLGÅNGAR	Not	2015-12-31	2014-12-31
tkr			
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	12	244 000	217 000
Andra finansiella placeringstillgångar			
aktier och andelar	13, 14, 15	2 899 649	2 593 594
obligationer och andra räntebärande värdepapper	13, 14, 16	3 206 232	3 101 883
övriga lån	13, 17	238 911	226 597
derivat	13, 14, 18	1 827	46 862
Summa placeringstillgångar		6 590 619	6 185 936
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar			
Övriga försäkringstekniska avsättningar		82	91
Summa återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		82	91
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	19	9 543	4 447
Övriga fordringar	13, 20	17 559	108
Summa fordringar		27 101	4 555
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	21	369	576
Kassa och bank	13, 22	50 704	95 453
Summa andra tillgångar		51 073	96 029
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		7 145	5 098
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 210	821
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 355	5 919
SUMMA TILLGÅNGAR		6 677 230	6 292 530

EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		Not	2015-12-31	2014-12-31
tkr				
Eget kapital				
Fonder			1 773 097	1 859 452
Årets resultat			504 389	-53 666
Summa eget kapital			2 277 485	1 805 786
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar, AI ITP		23	3 212 908	3 269 441
Livförsäkringsavsättningar, AI Liv		23	1 069 033	1 090 197
Oreglerade skador		24	80 658	66 852
Summa försäkringstekniska avsättningar			4 362 598	4 426 490
Andra avsättningar				
Aktuell skatteskuld			848	1 209
Summa andra avsättningar			848	1 209
Depåer från återförsäkrare			82	91
Skulder				
Skulder avseende återförsäkring			94	104
Derivat		13, 14, 18	19 129	2 911
Övriga skulder		13, 25	7 660	49 966
Summa skulder			26 883	52 981
Upplupna kostnader				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13, 26	9 334	5 974
Summa upplupna kostnader			9 334	5 974
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			6 677 230	6 292 530
Ställda säkerheter			17 550	-
Ansvarsförbindelser			Inga	Inga
Åtaganden		27	173 078	62 250

Rapport över förändring i eget kapital

	Värde- säkrings- fond	Garanti- fond	Över- skotts- fond ITP	Över- skotts- fond Liv	Summa fonder	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans 2014-01-01	593	14 399	850 995	25 134	891 120	1 000 786	1 891 906
föregående års resultatdisposition	121	1 310	859 509	139 846	1 000 786	-1 000 786	0
uttag värdesäkringsfond	-				0		0
utbetalad återbäring			-23 921	-6 965	-30 886		-30 886
uttag garantifond		-1 568			-1 568		-1 568
årets resultat/tillika totalresultat					0	-53 666	-53 666
Utgående balans 2014-12-31	713	14 141	1 686 583	158 015	1 859 452	-53 666	1 805 786
Ingående balans 2015-01-01	713	14 141	1 686 583	158 015	1 859 452	-53 666	1 805 786
föregående års resultatdisposition	145	2 074	-30 139	-25 745	-53 666	53 666	0
uttag värdesäkringsfond	-				0		0
utbetalad återbäring			-22 465	-8 636	-31 101		-31 101
uttag garantifond		-1 590			-1 590		-1 590
årets resultat/tillika totalresultat					0	504 389	504 389
Utgående balans 2015-12-31	858	14 625	1 633 979	123 635	1 773 097	504 389	2 277 485

Resultatdisposition

Årets resultat enligt balansräkningen utgör 504 389 tkr och överförs enligt följande:

Förändring av värdesäkringsfond	103
Förändring av garantifond	1 119
Förändring av överskottsfond, AI ITP	411 628
Förändring av överskottsfond, AI Liv	91 539
Summa	504 389

Kassaflödesanalys

tkr	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	519 149	-37 412
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	-431 495	117 448
Betald avkastningsskatt	-14 760	-16 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder	72 894	63 782
Utbetald återbäring	-31 100	-30 886
Nettoförändring i finansiella placeringstillgångar	-22 238	-32 764
Förändring i övriga rörelsefordringar	-24 973	-2 394
Förändring i övriga rörelseskulder	-39 326	39 869
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-44 743	37 606
Investeringsverksamheten		
Investering i materiella tillgångar	-6	-475
Försäljning av materiella tillgångar	0	259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-216
Årets kassaflöde	-44 749	37 390
Likvida medel vid årets början	95 453	58 064
Likvida medel vid årets slut	50 704	95 453
Noter till kassaflödesanalysen		
¹⁾ Avskrivningar	213	209
Utrangeringar	0	-259
Värdeförändring byggnader och mark	-25 389	23 625
Värdeförändring andra finansiella placeringstillgångar	-73 290	-387 304
Realiserat resultat	-267 547	-306 577
Uttag ur garanti- och värdesäkringsfond	-1 589	-1 568
Förändring i livförsäkringsavsättningar	-63 892	789 322
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-431 495	117 448
Tilläggsupplysningar		
Erhållen ränta	26 200	31 065
Erlagd ränta	-18	-8
Erhållna utdelningar	29 857	18 057

Resultatanalys

tkr	Total	ITP	Liv	Risk
Premieinkomst				
premieinkomst	244 843	190 214	39 209	15 420
premier för avgiven återförsäkring	-177	-	-25	-152
Kapitalavkastning, intäkter	337 310	262 872	65 845	8 592
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	186 755	145 520	36 483	4 752
Försäkringsersättningar				
Utbetalda försäkringsersättningar				
före avgiven återförsäkring	-196 906	-143 305	-41 499	-12 102
återförsäkrarens andel	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador				
före avgiven återförsäkring	-13 806	-	-	-13 806
återförsäkrarens andel	-9	-	-1	-7
Förändring i livförsäkringsavsättningar				
före avgiven återförsäkring	77 698	56 534	21 164	-
Driftskostnader	-16 005	-7 690	-6 404	-1 910
Kapitalavkastning, kostnader	-12 479	-9 734	-2 426	-319
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-88 076	-68 719	-17 106	-2 251
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	519 149	425 691	95 241	-1 783
Avkastningsskatt	-14 760	-11 808	-2 951	0
Årets resultat	504 389	413 883	92 289	-1 783
Avvecklingsresultat före återförsäkring	13 309	-	-	13 309

Försäkringstekniska avsättningar

tkr	Total	ITP	Liv	Risk
Livförsäkringsavsättningar	4 281 940	3 212 908	1069 033	-
Oreglerade skador	80 658	-	30	80 628
Summa försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring	4 362 598	3 212 908	1069 063	80 628

Noter (tkr)

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2015 för perioden 1 januari till 31 december 2015 och avser AI Pension, försäkringsförening som är en understödsförening med säte i Stockholm. Adressen är Nybrogatan 7, Stockholm och organisationsnummer är 802004-8008.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Lagar och regler

Årsredovisningen för 2015 är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskriften FFFS 2009:12, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 och 2. AI Pension tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards) och med detta avses internationella redovisningstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 1 och 2 och FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag gällande understödsföreningar.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i de finansiella rapporterna, om inte annat framgår nedan.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 29 mars 2016. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på fullmäktigemötet den 28 april 2016.

Förutsättningar vid upprättande av finansiella rapporter

AI Pensions funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental. Tillgångar och skulder är redovisade till anskaffningsvärde med undantag för derivatinstrument och finansiella tillgångar och skulder som identifierats som tillhörande kategorin finansiella tillgångar och finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet. Kategoriindelningen framgår av not 13.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att AI Pension gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen. 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. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. De uppskattningar och bedömningar som AI Pension bedömer har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs för enligt nedan.

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna görs bedömningar med antaganden om framtida avkastning, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och avkastningsskatt. Principen för försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna under rubriken Försäkringstekniska avsättningar sid 29. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värdering av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 2 sidan 31.

Förvaltningsfastigheter

AI Pensions fastigheter värderas externt halvårsvis enligt en kombination av ortspris- och marknadsanpassad avkastningsmetod. Metoderna innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, inflation och diskonteringsränta. En förändring i något av dessa antaganden påverkar värderingen. Redovisade värden för innehaven finns i not 12.

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader, på sidan 28 under stycket finansiella instrument definieras aktiv marknad. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 14 redovisas innehaven uppdelade i olika värderingskategorier. Känslighetsanalys framgår av not 2 på sidan 33.

Upplysningar om finansiella instrument

Enligt IFRS 13, upplysningar om finansiella instrument, ska detaljerad information om hur det verkliga värdet på finansiella instrument bestäms redovisas. Upplysningar lämnas om verkligt värde för varje klass av finansiellt instrument fördelat på en hierarki med tre olika nivåer av verkligt värde. Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten. Nivå 2: Andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden. Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. Denna kategori inkluderar alla instrument där värderingstekniken innefattar indata som inte baseras på observerbar data och där den har en väsentlig påverkan på värderingen.

Denna hierarki återfinns i not 14 på sidan 37 där även ytterligare upplysningar för instrument tillhörande nivå 3 återfinns.

Försäkringsavtal

AI Pension tillhandahåller ett antal olika försäkringsprodukter. Enligt IFRS 4 skiljer man på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukter är riskförsäkringar där premien bestäms för ett år i taget. Dessa försäkringar innehåller inget sparmoment. För pensionsprodukter intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. AI Pension har redovisningsmässigt klassificerat samtliga produkter som försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal karakteriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår.

Förändringar i redovisningsprinciper

Förändringar i IFRS som implementerats 2015

AI Pension har inte gjort några anpassningar till förändringar i IFRS regelverket som började gälla efter 31 december 2014. Anledningen är att understödsföreningar inte omfattas av förändringarna utan tillämpar de gamla regelverken.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. AI Pensions funktionella valuta är svenska kronor och vid värdering av tillgångar och skulder i utländsk valuta används balansdagens stängningskurser. Valutakursförändringar redovisas i resultaträkningen netto på raden Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Premieinkomst

Redovisning av premieinkomst skiljer sig åt beroende på om det avser premiebestämd eller förmånsbestämd försäkring. För de premiebestämda försäkringarna tillämpas kontantmetoden och för de förmånsbestämda försäkringarna tillämpas faktureringsmetoden.

Beräkning av premier

Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd. Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade.

Avgiven återförsäkring

Som premie för avgiven återförsäkring redovisas belopp som betalats ut under räkenskapsåret eller belopp som tagits upp som en skuld till

återförsäkringsbolaget som mottagit återförsäkring enligt ingånget återförsäkringsavtal. Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar motsvarar återförsäkrarens ansvar för försäkringstekniska avsättningar enligt ingångna avtal. AI Pension bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal i samband med årsbokslutet.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastning inkluderar driftsnettot från förvaltningsfastigheter, ränteintäkter, räntekostnader, utdelningar på aktier och andelar, valutaresultat, realisationsvinster och realisationsförluster samt orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar med avdrag för driftskostnader för kapitalförvaltningen. Realisationsvinster och realisationsförluster redovisas netto per tillgångsslag under Kapitalavkastning, intäkter respektive Kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändring, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen redovisas i not 4, 5, 9 och 10.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto) och realisationsvinster (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftskostnader för byggnader och mark, kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto) samt realisationsförluster (netto).

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

För placeringstillgångar som värderas till verkligt värde är realisationsvinsten den positiva skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive orealiserade förluster på placeringstillgångar. Orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursvinst eller valutakursförlust under posten kapitalavkastning.

Försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkrade under räkenskapsåret i enlighet med försäkringsavtal. En ersättning kan antingen vara garanterad enligt det ingångna avtalet eller villkorad i form av till exempel pensionstillägg. De garanterade ersätt-

ningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad. En villkorad ersättning påverkar inte resultatet utan tas direkt mot eget kapital.

Förändring i avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador baseras på AI Pensions försäkringsbestånd och försäkringstekniska antaganden enligt AI Pensions försäkringstekniska beräkningsunderlag. Förändringar i beståndet eller i antagandena leder till en förändring av avsättningen för oreglerade skador. Denna förändring redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

Förändring i livförsäkringsavsättningar

Förändring av livförsäkringsavsättningar beror på avtalsförändringar på den enskildes försäkring, omvärldsförändringar, såsom ränteförändring, ändrade aktsamma antaganden, samt utfall av ränta, dödlighet, skatt och övriga driftskostnader. Förändring i avsättningarna redovisas som en resultatpost i resultaträkningen.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses kostnader för personal, lokalkostnader, IT-kostnader, planenliga avskrivningar på materiella tillgångar samt andra verksamhetsrelaterade kostnader inklusive administrationsersättningar och vinstandelar i avgiven återförsäkring. Samtliga driftskostnader fördelas efter funktionerna anskaffning, administration, skadereglering, kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning. Anskaffning- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. I not 8 specificerar AI Pension driftskostnaderna efter funktion och kostnadslag.

Anskaffningskostnader

Med anskaffningskostnader avses de kostnader som AI Pension har haft för att anskaffa nya försäkringsavtal.

Administrationskostnader

Administrationskostnader utgörs av de driftskostnader som AI Pension har för att löpande administrera sina försäkringsavtal samt fördelade kostnader för kringfunktioner, till exempel ekonomi och IT.

Skaderegleringskostnader

Kostnader för skadereglering avser kostnader för hantering av de avtal som är under utbetalning. De inkluderar även fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner på AI Pension. Skaderegleringskostnaderna redovisas i resultaträkningen under posten Utbetalda försäkringsersättningar.

Kapitalförvaltningskostnader

Kostnader för kapitalförvaltningen redovisas under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. De utgörs av kostnader för utlagd verksamhet samt indirekta kostnader såsom

andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner.

Fastighetsförvaltningskostnader

I likhet med kostnader för kapitalförvaltningen redovisas kostnader för fastighetsförvaltningen under posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen. Kostnaderna utgörs även här av kostnader för utlagd verksamhet samt indirekta kostnader såsom andel av lokalkostnader och fördelade kostnader för att täcka delar av kringfunktioner.

Ersättningar till anställda

AI Pension har som utgångspunkt att genom att ersätta anställda med en marknadsmässig månadslön bidra till att skapa goda förutsättningar att på ett tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag. Ersättningen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra AI Pension till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Den månatliga ersättningen ska vara på rätt nivå för att attrahera och behålla rätt kompetens och ska sättas individuellt på en nivå med en tydlig koppling till anställdas arbete och prestation. Inga rörliga ersättningar finns. Ersättningen redovisas som kostnad innevarande månad.

Ersättning vid uppsägning

Ersättning under uppsägningstid hanteras enligt gällande kollektivavtal för försäkringsbranschen. Kostnaden redovisas löpande under uppsägningstiden.

Pensionsåtaganden

AI Pensions anställda omfattas av tjänstepensionsplanen FTP12. Kostnaden redovisas innevarande månad.

Skatt, avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på AI Pensions resultat, utan betalas av AI Pension 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.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Byggnader och mark

Byggnader och mark värderas halvårsvis, individuellt med tillämpning av en kombination av två metoder. En ortsprismetod som är en

analys av genomförda jämförbara förvärv samt en marknadsanpassad avkastningsmetod som är en nuvärdesberäkning av sannolika framtida ekonomiska utfall. De två metoderna får inbördes olika vikt från fall till fall beroende på objektets karaktär samt tillgång och kvalitet på relevant information. Samtliga fastigheter har värderats av ett oberoende företag.

Fastighetskostnader som avser reparationer och underhåll belastar löpande resultatet, medan kostnader som avser ombyggnad aktiveras. Direktavkastningen på fastigheter definieras som skillnaden mellan hyresintäkter och omkostnader exklusive räntor.

AI Pensions fastigheter är klassificerade som förvaltningsfastigheter och har som tidigare år värderats till verkligt värde. Hyresintäkter redovisas under Kapitalförvaltning, intäkter, och fastighetskostnaderna under Kapitalförvaltning, kostnader.

Finansiella instrument

AI Pension redovisar samtliga finansiella instrument i enlighet med IAS 39. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan aktier och andelar, räntebärande värdepapper, övriga lån och fordringar samt derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt derivat.

Klassificering och värdering

AI Pension identifierar och klassificerar alla finansiella instrument vid första redovisningstillfället i antingen kategorin för finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller i kategorin låne- och kundfordringar/övriga finansiella skulder. Finansiella instrument värderas till verkligt värde vid första tillfället därefter avgör klassificeringen hur det finansiella instrumentet värderas.

Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas i balansräkningen på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar och övriga skulder. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs tillsammans med i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med äganderätten. Såväl realiserade som orrealiserade värdeförändringar samt transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljning av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

AI Pensions finansiella placeringstillgångar förutom övriga lån kategoriseras vid första redovisningstillfället som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Tillhörigheten beror dels på den löpande utvärdering som görs av kapitalförvaltningen och dess verkliga värden och dels för att det reducerar en del av den redovisningsmässiga inkonsekvens och volatilitet som annars uppstår mellan räntebärande tillgångar och försäkringstekniska avsättningar som löpande omvärderas genom diskontering med en aktuell marknadsränta.

Derivat klassificeras i kategorin men som innehavda för handel.

Låne- och kundfordringar/övriga finansiella skulder

AI Pension värderar låne- och kundfordringar samt övriga finansiella skulder till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Därefter värderas posterna till upplupet anskaffningsvärde. Detta gäller även övriga lån.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

Värdering av finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på den aktuella köpkursen. 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 eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Eventuella framtida transaktionskostnader vid en avyttring beaktas inte.

Finansiella instrument som inte är noterade på en aktiv marknad

Verkligt värde definieras som 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. För AI Pensions del består onoterade innehav av fastighetsrelaterade aktier med tillhörande aktieägarlån. Aktieägarlån redovisas till upplupet anskaffningsvärde och aktierna värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet erhålls genom att underliggande fastigheter värderas av oberoende företag med så kallad kassaflödesanalys. Antaganden för det framtida kassaflödet har gjorts baserat på analyser och bedömningar av bland annat aktuella utgående hyror, marknadshyror, ortens samt närområdets framtida utveckling, fastighetens förutsättningar och position i respektive marknadssegment, långsiktiga drift- och underhållskostnader samt bedömt investeringsbehov.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin. För aktier och andelar noterade på en aktiv marknad används den senaste köpkursen på balansdagen i lokal valuta, fondandelar värderas till andelskurs (NAV). Om balansdagen inte är börsdag har värdet bestämts på den senaste börsdagen före balansdagen. För onoterade aktier och andelar fastställs det verkliga värdet med hjälp av etablerade värderingstekniker. Värderingarna erhålls från externa motparter. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkliga värdet. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten Kapitalavkastning, intäkter.

Obligationer och andra räntebärande placeringar

AI Pension har i dagsläget endast marknadsnoterade räntefonder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Räntefonderna värderas med den på balansdagen gällande marknadskursen.

Övriga lån

AI Pensions övriga lån består av ett aktieägarlån hänförligt till AI Pensions investering i fastighetsbolaget Fastighets AB Stenvalvet. Aktieägarlånet värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i kategorin lånefordringar.

Derivat

Ett derivat är ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument. AI Pension använder sig av derivat för att effektivisera förvaltningen och för att reducera finansiella risker. Derivat kategoriseras som att de innehas för handel och tas upp i balansräkningen till verkliga värden och värdeförändringen redovisas över resultaträkningen. Värdering av derivatinstrument 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. Derivattransaktioner med positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas under posten placeringstillgångar och transaktioner med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten skulder. AI Pension använder sig inte av säkringsredovisning.

Övriga fordringar

Övriga fordringar redovisas till anskaffningsvärde. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta.

Likvida medel

Likvida medel utgör en finansiell tillgång och klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Likvida medel benämns kassa och bank.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter avser utgifter för kommande räkenskapsår och intäkter som har intjänats under räkenskapsåret men inte erhållits eller fakturerats på balansdagen.

Övriga skulder

Övriga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter avser kostnader för räkenskapsåret men som inte har betalats eller fakturerats på balansdagen och inkomster som har betalats eller fakturerats men inte intjänats på balansdagen.

Fordringar avseende direkt försäkring

Avser fordringar hos försäkringstagare. Fordringar redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för osäkra fordringar.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättning för oreglerade skador. AI Pension tillämpar aktsamhetsprincipen genom att värdera sina åtaganden genom kassaflödesuppdelning. Vid val av ränta följer AI Pension Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:23. Vid beräkning av FTA diskonteras varje transaktion i ett försäkringsavtal var för sig och utgår från marknadsnoteringar för ränteswappar samt en modelerad långsiktig terminränta.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningar är kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med kapitalvärdet av framtida premier för dessa förmåner. Försäkringstekniska avsättningar beräknas enligt AI Pensions reservsättningspolicy, som är beslutad av AI Pensions styrelse. Reservsättningspolicyn innehåller aktsamma antaganden om framtida avkastning, dödlighet, sjuklighet, driftskostnader och avkastningsskatt enligt EUs tjänstepensionsdirektiv. Förändring av livförsäkringsavsättningar redovisas över resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador utgör kapitalvärdet av beräknade framtida utgifter. Med beräknade framtida utgifter menas dels utbetalningar enligt försäkringsavtalen, dels beräknade framtida driftskostnader. AI Pensions aktuarie beräknar avsättningen med hjälp av statistiska och aktuariella metoder som anpassats till AI Pensions historiska erfarenheter. Kända interna och externa omständigheter beaktas också. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Skulder avseende direkt försäkring

Avser skulder till försäkringstagare. Skulder avseende direkt försäkring redovisas till anskaffningsvärde.

Åtaganden

Åtaganden avser kvarstående investering i placeringstillgång enligt avtal.

Kassaflödesanalys

AI Pensions kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultatet före skatt justerat för icke likvidpåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan.

Kassaflödet är uppdelat i två sektorer:

- Löpande verksamheten består av flöden från den huvudsakliga verksamheten; premieinbetalningar, utbetalda försäkringersättningssättningar samt kapitalavkastning.
- Investeringsverksamheten förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av investering/avyttring av immateriella och materiella tillgångar.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som en placeringstillgång.

NOT 2 Riskhantering

I förvaltningsberättelsen på sidan 15-16 beskrivs AI Pensions riskorganisation på ett övergripande sätt. I denna not beskrivs de olika riskerna mer detaljerat. Utgångspunkten i AI Pensions riskhanteringssystem är att styrelse och ledningen äger och bär det yttersta ansvaret för de risker som uppstår i verksamheten.

Försäkringsrisker

Risker i försäkringsavtalen

Försäkringsrisker är risker förenade med AI Pensions produkter och försäkringsbestånd. Det handlar till exempel om prissättning, beräkning av försäkringstekniska avsättningar och beräkning och fördelning av överskott.

- Försäkringsriskerna kan i huvudsak delas in i dödsfallsrisk, livsfallsrisk, sjuklighetsrisk, ränterisk och driftskostnadsrisk.
- Dödsfallsrisk - består av risken för hög dödlighet som leder till utbetalning av familjepension och efterlevandepension.
- Livsfallsrisk – består av risken för lång levnad vilket påverkar utbetalning av ålderspension och efterlevandepension.
- Sjuklighetsrisk – består av hög insjuknandefrekvens och låg avveckling av sjukfall.
- Ränterisk – består av antaganden om framtida avkastning som ligger till grund för premie- och förmånsberäkning. Röntans påverkan på AI Pensions solvens och resultat beskrivs i känslighetsanalysen på sidan 33.
- Driftskostnadsrisk – består i att AI Pensions driftskostnader kan bli större än vad som antagits i premieberäkning och förmånsberäkning. AI Pension följer löpande upp driftskostnaderna så att de inte överstiger de antagna driftskostnaderna.

Stresstest sjuk-/dödlighetsrisker i försäkringsavtalen

Riskvariabel	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat/ eget kapital (mkr)	
	2015	2014	2015	2014
Dödssannolikheten minskar med 20 %	-10,4	-9,7	319	325
Sjukligheten ökar med 20 %	-0,5	-0,4	15	12

Tabellen ovan visar förändringen av solvensgraden och påverkan på resultatet om dödssannolikheten minskar och sjukligheten ökar med 20 procent.

AI Pensions FTA var 4 363 (4 426) mkr vid årsskiftet. Solvensen låg på 152 (141) procent.

AI Pensions ansvarige aktuarie analyserar och kontrollerar löpande försäkringsriskerna i verksamheten. Styrelsen får kontinuerligt rapporter från aktuarien.

Finansiella risker

Kapitalförvaltningen påverkas i hög grad av omvärldsfaktorer som härrör från de finansiella marknaderna. Riskerna inom kapitalförvaltningen utgörs av marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. AI Pensions ambition är att kunna inflationssäkra utgående pensioner samtidigt som premierna är konkurrenskraftiga och möjligheten till premierabatter och återbäring skapas. AI Pension fastställer internt fördelningen av kapitalet mellan olika tillgångslag. Förvaltningen inom respektive tillgångslag sker huvudsakligen via fonder eller externa förvaltare. En viss förvaltning sker dock internt inom AI Pension. Det gäller korta placeringar för att hantera nödvändig likviditet samt handel med derivat för att hantera riskerna i portföljen. Styrelsen utvärderar kontinuerligt placeringsverksamhetens resultat såväl totalt för samtliga tillgångar som för delportföljerna.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses förändringen av värdet av en finansiell tillgång när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Det kan vara förändrade räntor, aktiekurser och fastighetspriser. Känsligheten för prisförändringar är olika för de olika tillgångslagen. Aktier är generellt sett mer känsliga än ränteplaceringar. När det gäller globala aktier finns dessutom en valutakursrisk.

Tillgångsfördelning

Riskvariabel	Exponering		Andel av portföljen	
	2015	2014	2015	2014
Räntebärande	2 805 874	2 923 444	42,3%	46,8%
Aktier	2 301 627	2 283 061	34,7%	36,6%
Absolutavkastande	899 418	504 180	13,5%	8,1%
Fastigheter	634 020	529 637	9,5%	8,5%
Totalt	6 640 939	6 240 322	100,0%	100,0%

Tabellen visar fördelningen enligt totalavkastningstabellen, se vidare sidan 12. En detaljerad beskrivning av tillgångslagen redovisas på sidorna 10-12.

Styrelsen har i placeringsriktlinjerna fastställt att portföljen ska vara väl diversifierad och att innehavet i enskilda placeringar inte får vara för stort. Till exempel får inte aktier, fastigheter och absolutavkastande innehav överstiga 60 procent av tillgångarnas värde.

Placeringsriktlinjerna anger vidare att högst 20 procent av tillgångarna får vara i annan valuta än svenska kronor. Den totala valutaexponeringen efter valutasäkring var vid årets utgång 16 (14) procent. AI Pension använder derivatinstrument för att minska riskerna vid stora kurssvängningar.

Valutaexponering efter valutakurssäkring

Riskvariabel	Nettoexponering		Andel av portföljen	
	2015	2014	2015	2014
USD	530 588	553 750	8,0%	8,9%
EUR	20 020	12 565	0,3%	0,2%
GBP	57 780	52 616	0,9%	0,8%
JPY	34 986	12 890	0,5%	0,2%
CHF	32 165	15 395	0,5%	0,2%
Övriga valutor	202 956	200 318	3,1%	3,2%
Totalt	878 495	847 534	13,2%	13,6%

AI Pensions styrelse fastställer placeringsriktlinjer som i sin tur reglerar ramar för risknivån. Den strategiska risknivån ska vara vald så att AI Pension vid var tid ska kunna trygga sina försäkringsåtaganden och kunna uppfylla de gällande regelverkskrav på solvens och skuldteckning. Inom ramen för den strategiska tillgångsfördelningen ska placeringskommittén besluta om den taktiska allokeringen. Syftet med den taktiska allokeringen är att kunna ta tillvara på avkastningsmöjligheter utifrån en aktuell bedömning av utvecklingen på marknaden i ett kortare perspektiv. Grunden för såväl långsiktiga/strategiska beslut som kortsiktiga/taktiska beslut ska utgöras av bedömningar av enskilda tillgångsslags förväntade avkastning och risk samt portföljens totala risknivå med hänsyn till strategisk risknivå och limiter. Dessutom ska såväl långsiktiga som kortsiktiga omvärldsförhållanden beaktas.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan en avsevärd merkostnad. Likviditetsrisken i AI Pensions portfölj är liten då en stor andel av placeringarna kan omsättas på en andrahandsmarknad utan att priset påverkas i någon större omfattning. AI Pensions tillgångsportfölj är till 75 (81) procent omsättningsbar inom en vecka. 19 (14) procent av portföljen kan omsättas i intervallet 1 månad till ett år och övriga 6 (5) procent tar längre tid att omsätta. Likviditetsrisken bevakas vidare genom upprättade likviditetsprognoser. AI Pensions betalningsförpliktelser utgörs av försäkringsåtaganden där cirka 93 procent har en löptid som överstiger fem år.

Kreditrisk

Med kreditrisk i finansiella placeringar avses risken för att motparten helt eller delvis inte i tid fullgör förfallen fordran, vilket kan leda till ekonomiska förluster. AI Pension gör huvudsakligen placeringar i räntebärande värdepapper med

god kreditvärdighet. I AI Pensions placeringsriktlinjer finns fastställt att räntebärande placeringar får ske i värdepapper emitterade av svenska staten, bankägt kreditbolag, svensk kommun eller företag förutsatt att de har en viss lägsta rating och är föremål för regelbunden handel. Placeringar i bolag med lägre kreditvärdighet får göras, men högst uppgå till 10 procent av den totala portföljen. Dessutom får placering ske i värdepapper emitterade och garanterade av stat i OECD land.

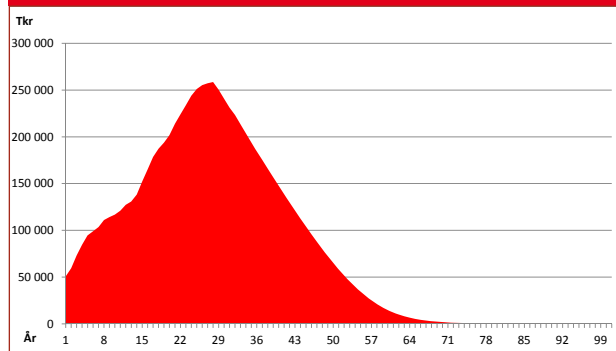
Kreditexponering

	Obligationer och andra räntebärande värdepapper			
	Marknadsvärde		Andel	
	2015	2014	2015	2014
Rating Aaa/AAA	1 713 541	1 780 464	59,3%	63,2%
Rating Aa/AA	48 683	43 750	1,7%	1,6%
Rating A/A	295 956	242 265	10,2%	8,6%
Rating Baa/BBB	286 303	566 705	9,9%	20,1%
Rating Ba/BB och utan rating	390 073	186 214	13,5%	6,6%
Kassa och derivat	154 247	-	5,3%	-
Totalt	2 888 803	2 819 398	100,0%	100,0%

Matchningsrisk

Matchningsrisk är risken för att AI Pensions tillgångar inte motsvarar åtagandena till försäkringstagarna. För att ha kontroll på och begränsa matchningsriskerna gör AI Pension en så kallad ALM-studie (Asset Liability Modeling). Studien syftar till att hitta en sammansättning på tillgångarna som bäst svarar mot försäkringsåtaganden. Studien ligger till grund för beslut om sammansättning på tillgångarna tillsammans med en bedömning av marknadsförutsättningarna på de finansiella marknaderna, i relation till AI Pensions åtaganden, avkastningsmål och finansiella ställning.

Kassaflöden



Diagrammet ovan visar sannolika nettokassaflöden inom AI Liv och AI ITP för ålderspension, familjepension och sjukpension.

Solvensrisk

Solvensrisk är risken för att AI Pension inte har tillräckligt med riskkapital för att med god säkerhet kunna fullgöra sina garanterade åtaganden.

Ränterisk/Räntekänslighet

mkr Ränteförändring	Påverkan på		Ny FTA	Ny solvens
	Solvens	FTA/resultat		
-1%	-19%	604	4 967	134%
-0,5%	-10%	295	4 658	143%
+0,5%	10%	-272	4 091	162%
+1%	21%	-527	3 836	173%

Tabellen ovan visar hur en ränteförändring mellan -1 och +1 procent påverkar försäkringstekniska avsättningar (FTA)/resultatet och därmed också solvensen.

AI Pension har som mål att sannolikheten för insolvens inte får överstiga 1 procent för rullande 12 månader framåt i tiden. Detta krav ska säkerställa att de garanterade åtagandena kan uppfyllas med hög konfidensnivå. Sannolikheten mäts i en stokastisk modell med 10 000 scenarier. Sannolikheten för insolvens var vid utgången av 2015 lägre än 1 procent.

Finansinspektionens trafikljusstest

AI Pension eftersträvar att sannolikheten att hamna i rött ljus i Finansinspektionens trafikljusstest inte ska överstiga 15 procent för rullande 12 månader framåt. Detta mäts i en stokastisk modell med 10 000 scenarier. Vid utgången av 2015 var sannolikheten för att hamna i rött ljus 4 (11) procent.

Känslighetsanalys

AI Pension gör kontinuerligt stresstester som visar effekter på den totala skuld- och tillgångsportföljen. Känslighetsanalysen visar hur värdeförändringar i olika tillgångsslag – räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och valuta – påverkar försäkringstekniska avsättningar och eget kapital. Skuldens räntekänslighet stresstestas också. Stressnivåerna består av:

- fall på alla räntor med 20 % av 10-årsräntan
- aktiekursfall på 20 %
- värdenedgång på fastigheter med 20 %
- valutaförändring på 10 %
- kreditspread ökar med 100 %

Känslighetsanalys - tillgångar och skulder

Riskvariabel	Påverkan på			
	Solvensgraden (%-enheter)		Årets resultat/ eget kapital	
	2015	2014	2015	2014
Aktiekursfall, 20%	-13,3	-11,0	-579 376	-485 940
Fall på fastigheter, 20%	-1,1	-1,0	-48 800	-43 400
Valutaförändring, 10%	-1,9	-1,9	-87 850	-84 754
Kreditrisk ökas med 100%	-3,0	-1,9	-131 497	-83 183
Fall på ränta med 20% av 10-årsräntan				
- placeringstillgångar	0,8	0,5	34 789	23 944
- FTA	-4,1	-4,9	-120 879	-157 372

Tabellen visar hur solvensgraden och årets resultat skulle påverkas av nedgången i värdet på aktier, fastigheter, och valutor, ökning av kreditrisk samt en sänkning av marknadsräntan som påverkar tillgångarna positivt medan skulden ökar och påverkar därför resultatet negativt.

Operativa risker och andra risker

Förutom försäkringsrisker och finansiella risker finns andra risker i verksamheten. Det är till exempel operativa risker, regelverksrisker och affärsrisker. Med operativa risker menas brister i intern kontroll, mänskliga fel, felaktiga system med mera. AI Pension arbetar enligt ett självvärderingssystem för operativa risker och andra risker. Detta görs enligt en process i sex steg.

Inom verksamhetens olika områden finns det interna kontrollfunktioner som arbetar med att förebygga operativa risker. Identifieringen av de operativa riskerna sker fortlöpande inom varje verksamhetsområde. Därefter sker en övergripande kartläggning där en riskbeskrivning, ett riskvärde samt en åtgärdsplan tas fram för varje risk. Riskvärdet beräknas utifrån en modell där sannolikheten för att en händelse ska inträffa sätts i relation till vilken konsekvens händelsen skulle få. När risken kvantifierats tas en åtgärdsplan fram och realiserar. Processen fortsätter med uppföljningsarbete där det säkerställs att risken åtgärdats.

Eventuella incidenter hanteras och rapporteras regelbundet till ledning, regelverksansvarig och riskkontrollfunktionen.

NOT 3 **Premieinkomst**

	2015	2014
(Se även sidan 9)		
AI ITP		
älders-, familje- och ITPK-premier	190 171	178 361
värdesäkring	43	48
riskförsäkring	15 300	14 894
Premier ITP	205 514	193 303
AI Liv		
löpande premier	27 195	24 964
engångspremier	2 944	8 593
kommunala pensionsvalet	0	0
statliga pensionsvalet	0	0
ITPK-premier	7 472	7 687
inflyttat kapital	1 598	2 084
riskförsäkring	120	240
Premier Liv	39 329	43 567
Summa före avgiven återförsäkring	244 843	236 870
premier för avgiven återförsäkring	- 177	- 197
Summa	244 666	236 673

Premieinkomsten avser försäkringsavtal och har tecknats i Sverige.

NOT 4 **Kapitalavkastning, intäkter**

	2015	2014
Hysesintäkter från byggnader och mark	13 705	15 137
Erhållna utdelningar	29 857	18 057
Ränteutgifter		
obligationer och andra räntebärande	13 697	11 388
övriga ränteutgifter	12 503	19 677
Valutakursvinster, netto	11 593	80 233
Realisationsvinster, netto		
byggnader och mark	-	62 625
aktier och andelar	214 027	101 008
obligationer och andra räntebärande		
värdepapper	29 506	34 612
derivat	12 422	28 100
Summa	337 310	370 836

NOT 5 **Orealiserade vinster på
placeringstillgångar (netto)**

	2015	2014
Byggnader och mark ¹⁾	25 389	-
Aktier och andelar	161 366	226 761
Obligationer och andra räntebärande		
värdepapper	-	126 482
Derivat	-	34 062
Summa	186 755	387 304

¹⁾ Under 2014 har delar av tidigare orealiserade vinster realiserats. I kvarvarande fastighetsbestånd uppgår orealiserade vinster till 192 223 (166 835) tkr.

NOT 6 **Försäkringsersättningar**

	2015	2014
AI ITP		
Utbetalda försäkringsersättningar		
utbetalda ålderspensioner	-134 105	-129 866
utbetalda familjepensioner	-6 042	-6 104
utbetalda sjukpensioner	-5 066	-4 722
premiebefrielser	-5 252	-4 543
utflyttat kapital	-230	- 611
Driftskostnader för skadereglering	-3 743	-3 576
Återköp	-308	- 187
Övriga försäkringskostnader	-661	- 723
Försäkringsersättningar ITP	-155 407	-150 331
AI Liv		
Utbetalda försäkringsersättningar		
utbetalda pensioner	-39 546	-37 667
utflyttat kapital	-280	-950
Driftskostnader för skadereglering	-1 649	-1 551
Återköp	-25	-37
Försäkringsersättningar Liv	-41 499	-40 205
Summa före avgiven återförsäkring	-196 906	-190 535
Återförsäkrarens andel	-	-
Summa	-196 906	-190 535
Förändring i avsättning för oreglerade skador		
AI ITP	-13 806	-7 053
AI Liv	0	0
Summa före avgiven återförsäkring	-13 806	-7 053
Återförsäkrarens andel	-9	-10
Summa	-13 815	-7 063

NOT 7 Livförsäkringsavsättningar

	2015	2014
AI ITP		
Ingående livförsäkringsavsättningar	3 269 441	2 648 072
Utgående livförsäkringsavsättningar	3 212 908	3 269 441
Förändring av livförsäkringsavsättningar AI ITP	56 534	-621 369
AI Liv		
Ingående livförsäkringsavsättningar	1090 197	929 297
Utgående livförsäkringsavsättningar	1069 033	1090 197
Förändring av livförsäkringsavsättningar AI Liv	21 164	-160 900
Förändring av livförsäkringsavsättningar	77 698	-782 269

NOT 8 Driftskostnader

	2015	2014
Anskaffningskostnader	-3 784	-3 437
Administrationskostnader	-12 221	-12 945
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-16 005	-16 382
Skaderegleringskostnader ¹⁾	-5 391	-5 127
Kapitalförvaltningskostnader ²⁾	-7 969	-4 479
Fastighetsförvaltningskostnader ³⁾	-836	-797
Totala driftskostnader	-30 201	-26 785
Specifikation av totala driftskostnader		
Direkta och indirekta personalkostnader	-13 125	-14 796
Lokalkostnader	-1 498	-1 484
IT-kostnader	-1 802	-1 313
Avskrivningar	-213	50
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	-14 172	-9 840
Administrationsersättning	463	465
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	146	134
Totala driftskostnader	-30 201	-26 785

¹⁾ Redovisas under utbetalda försäkringsavsättningar i resultaträkningen, se not 6.

²⁾ Redovisas under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, se not 9.

³⁾ Redovisas under kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen, (ingår i posten driftskostnader för byggnader och mark i not 9).

Driftskostnader

Förvaltningskostnaderna för administration, skadereglering och anskaffning utgör 0,33 (0,37) procent av placeringstillgångarnas genomsnittliga marknadsvärde under året.

NOT 9 Kapitalavkastning, kostnader

	2015	2014
Driftskostnader för byggnader och mark	-3 884	-7 584
Kapitalförvaltningskostnader	-7 969	-4 479
Räntekostnader	-18	-8
Realisationsförlust, netto		
derivat	-	-
Övriga kostnader kapitalförvaltningen	-608	-282
Summa	-12 479	-12 352

NOT 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar (netto)

	2015	2014
Byggnader och mark	-	-23 625
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-38 359	-
Derivat	-49 718	-
Summa	-88 076	-23 625

NOT 11 Avkastningsskatt

	2015	2014
Periodens skattekostnad (avkastningsskatt)	-14 760	-16 253
Summa	-14 760	-16 253

NOT 12 Byggnader & mark

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde	
	2015	2014	2015	2014
Kontors- och affärsfastigheter				
Nybrogatan 7	31 043	29 431	123 000	108 000
Sturegatan 46	20 734	20 734	121 000	109 000
Summa	51 777	50 165	244 000	217 000
Kontors- och affärsfastigheter		Uthyrbar	Verkligt	Ytvakans-
		area m ²	värde/m ²	grad, %
Nybrogatan 7		1 902	64,7	0,0
Sturegatan 46		2 660	45,5	1,5
Summa		4 562	53,5	0,9

	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	50 166	98 541
Årets investeringar	-	-
Årets avyttringar	1 611	-48 375
Utgående anskaffningsvärde	51 777	50 166
Ingående värdetförändring	166 834	190 459
Årets värdetförändring	25 389	12 000
Årets återtagna värdetförändring pga avyttringar	-	-35 625
Utgående värdetförändring	192 223	166 834
Totalt värde förvaltningsfastigheter	244 000	217 000
Direktavkastning	5%	3%

AI Pension använder 293 m² i den egna verksamheten. Av AI Pensions hela fastighetsbestånd motsvarar detta 6 (6) procent av den totala uthyrbara arean. Fastigheterna är klassificerade som förvaltningsfastigheter. Fastigheterna är externt värderade.

Av uthyrbar area på Nybrogatan 7 avser 83 m² gårdsyta.

Löpår för hyreskontrakt per 2015-12-31	Kontrakterad årshyra	Andel
Förfallotidpunkt		
Inom ett år	9 864	33%
Senare än ett år men inom tre år	14 794	50%
Senare än tre år	4 615	16%
Bostäder	400	1%
Totalt	29 673	100%

NOT 13 Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

2015-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehavda för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	2 899 649	-	-	2 899 649
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	3 206 232	-	-	3 206 232
Övriga lån	-	-	238 911	238 911
Derivat	-	1 827	-	1 827
Övriga fordringar	-	-	17 559	17 559
Kassa och bank	-	-	50 704	50 704
Summa	6 105 881	1 827	307 174	6 414 882
Skulder				
Derivat	-	19 129	-	19 129
Övriga skulder	-	-	-	0
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	6 883	6 883
Summa	-	19 129	6 883	26 012

2014-12-31	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen som bestämts tillhöra kategorin	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehavda för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder	Summa
Tillgångar				
Aktier och andelar	2 593 594	-	-	2 593 594
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	3 101 883	-	-	3 101 883
Övriga lån	-	-	226 597	226 597
Derivat	-	46 862	-	46 862
Övriga fordringar	-	-	108	108
Kassa och bank	-	-	95 453	95 453
Summa	5 695 477	46 862	322 158	6 064 497
Skulder				
Derivat	-	2 911	-	2 911
Övriga skulder	-	-	42 500	42 500
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	3 648	3 648
Summa	-	2 911	46 148	49 059

NOT 14 Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde

2015-12-31	Verkligt värde för finansiella instrument			
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	2 753 913	-	145 736	2 899 649
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 206 232	-	-	3 206 232
Derivat	-	1 827	-	1 827
Summa	5 960 145	1 827	145 736	6 107 708
Finansiella skulder				
Derivat	-	19 129	-	19 129
Summa	-	19 129	-	19 129
2014-12-31	Verkligt värde för finansiella instrument			
Finansiella tillgångar	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Aktier och andelar	2 507 551	-	86 043	2 593 594
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 101 883	-	-	3 101 883
Derivat	-	46 862	-	46 862
Summa	5 609 434	46 862	86 043	5 742 339
Finansiella skulder				
Derivat	-	2 911	-	2 911
Summa	-	2 911	-	2 911

I tabellen ovan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestäms för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. De finansiella instrumenten har bestämts tillhöra respektive hierarki utifrån följande tre nivåer:

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Instrument som ingår i denna nivå är aktiefonder, räntefonder samt absolutavkastande tillgångar.

Nivå 2: Verkligt värde bestämt utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Instrument som ingår i denna nivå är valuta- och räntederivat. Verkligt värde för räntederivat beräknas som nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden baserat på observerbara avkastningskurvor. Verkligt värde för valutaderivat fastställs genom användning av kurser för valutaterminer på balansdagen, där resulterande värde diskonteras till nuvärde.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån data som inte är observerbar på marknaden. I denna kategori återfinns vårt aktieinnehav i Fastighets AB Stenvalvet. Verkligt värde för aktieinnehavet bestäms av värdet på underliggande fastigheter.

Fastighetsvärderingarna erhålls från extern part och marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys, dvs en analys av förväntade framtida betalningsströmmar där alla indata ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation. Som grund för gjorda bedömningar om marknadens direktavkastningskrav med mera ligger ortsprisanalysen av gjorda jämförbara fastighetsköp.

	Aktier och andelar 2015	Aktier och andelar 2014
Ingående balans	86 043	74 555
Orealiserad vinst/förlust i resultaträkningen	59 693	11 488
Köp	-	-
Återbetalning av aktieägartillskott	-	-
Utgående balans	145 736	86 043
Summa vinster och förluster redovisade i resultaträkningen för finansiella instrument som innehas vid utgången av perioden.	59 693	11 488

NOT 15 Aktier och andelar

	Verkligt värde		Anskaffningsvärde	
	2015	2014	2015	2014
Svenska aktier och andelar	1 345 904	1 367 878	677 146	851 359
Globala aktier och andelar	1 105 795	1 003 386	797 911	748 423
Aktierrelaterade hedgefonder	447 951	222 330	440 627	155 428
Summa	2 899 650	2 593 594	1 915 684	1 755 210

NOT 16 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Verkligt värde		Anskaffningsvärde	
	2015	2014	2015	2014
Nominella räntetillgångar	2 754 715	2 819 961	2 354 205	2 551 073
Ränterelaterade hedgefonder	451 517	281 922	339 576	189 470
Summa	3 206 232	3 101 883	2 693 781	2 740 543

All Pensions samtliga obligationer och andra räntebärande värdepapper är placerade i fonder.

NOT 17 Övriga lån

	Anskaffningsvärde		Upplupet anskaffningsvärde	
	2015	2014	2015	2014
Övriga lån	238 911	226 597	238 911	226 597
Summa	238 911	226 597	238 911	226 597

Övriga lån avser ett aktieägarlån till Fastighets AB Stenvalvet.

NOT 18 Derivat

2015		Nominellt värde	Verkligt värde - SEK	
			Tillgångar	Skulder
Ränterelaterade instrument				
	Swappar	SEK 615 000	-	17 722
Summa ränterelaterade instrument			0	17 722
Valutarelaterade instrument				
	Valutaoption	USD 10 250	522	369
	Valutaoption	EUR 5 670	401	398
	Valutaoption	CHF 3 445	364	255
	Valutaoption	GBP 1 666	192	114
	Valutaoption	JPY 295 650	347	272
Summa valutarelaterade instrument			1 827	1 407
Totalt derivat			1 827	19 129
2014		Nominellt värde	Verkligt värde - SEK	
			Tillgångar	Skulder
Ränterelaterade instrument				
	Swapion	SEK 850 000	45 996	-
Summa ränterelaterade instrument			45 996	0
Valutarelaterade instrument				
	Valutaoption	USD 7 500	269	402
	Valutaoption	EUR 3 150	29	1 012
	Valutaoption	CHF 1 900	191	99
	Valutaoption	GBP 1 500	137	210
	Valutaoption	JPY 215 000	240	204
	Valutaterminer	EUR 3 150	-	984
Summa valutarelaterade instrument			866	2 911
Totalt derivat			46 862	2 911

AI Pension har säkerhetshantering för derivatinstrument och de regleras i enlighet med villkoren i så kallade CSA-avtal (Credit Support Annex). För de motparter som AI Pension har ingått CSA-avtal med marknadsvärderas dagligen utestående derivatkontrakt och i de fall nettovärdet av samtliga utestående derivatkontrakt är positivt erhåller AI Pension motsvarande värde såsom säkerhet från motparter och i de fall nettovärdet är negativt så ställer AI Pension motsvarande värde såsom säkerhet till motparter.

AI Pension har ställt säkerhet till motparter till ett värde av 17,6 (-42,5) mkr, allt avser likvida medel. I balansräkningen ingår erhållna kontanta säkerheter bland likvida medel men återfinns även på skuldsidan under posten övriga skulder och utställda kontanta säkerheter återfinns under övriga fordringar. Dessa säkerheter ska löpande regleras med motparten i takt med att derivatkontrakten realiserar eller om värdet på utestående kontrakt ökar/minskar. AI Pensions samtliga derivatkontrakt görs med kontantavräkning.

NOT 19 Fordringar avseende direkt försäkring

	2015	2014
Fordran kundföretag	9 543	4 447
Summa	9 543	4 447

NOT 20 Övriga fordringar

	2015	2014
Hysesfordringar	2	1
Ställda säkerheter	17 550	-
Övriga kortfristiga fordringar	7	107
Summa	17 559	108

NOT 21 Materiella tillgångar

	2015	2014
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	2 516	2 468
Årets anskaffningar	6	475
Årets utrangeringar	-	-427
Summa anskaffningsvärde	2 522	2 516
Ackumulerade avskrivningar		
Ingående balans	-1 940	-2 158
Årets avskrivningar	-213	-209
Årets utrangeringar	-	427
Summa avskrivningar	-2 153	-1 940
Bokfört värde	369	576

NOT 22 Kassa och bank

	2015	2014
Övriga likvida medel	50 704	95 453
Summa	50 704	95 453

NOT 23 Förändring av livförsäkringsavsättningar

	2015	2014
Ingående balans	4 359 638	3 577 369
Förändringar på grund av:		
inbetalda premier	229 423	221 737
utbetalningar	-184 804	-179 661
dödlighet	5 705	3 376
uppräknad med diskonteringsränta	79 604	114 060
avgiftsbelastning	-19 089	-19 138
avkastningskatt	-5 462	-8 862
årsomräkning ITP-planen	60 680	62 776
ändrad diskonteringsränta	-176 198	743 060
ändrade premiegrunder	46 309	-
övrigt/ändringar i beståndet ¹⁾	-113 865	-155 079
Utgående balans	4 281 941	4 359 638

Beräkningarna är gjorda med aktsamma antaganden. Vid diskonteringen av framtida förväntade kassaflöden har AI Pension valt att använda ett genomsnitt av statsobligationsräntan och säkerställda bostadsobligationer i enlighet med FFFS 2008:23.

¹⁾ Förändringar i försäkringsbeståndet. Eftersom räntan vid beräkning av premien skiljer sig från den marknadsränta som används vid beräkning av FTA medför löneändringar, avgångar med mera att FTA förändras.

NOT 24 Avsättning för oregerade skador

	2015	2014
Ingående balans	66 852	59 799
Förändringar på grund av:		
nya sjukfall	37 838	25 208
utbetalningar	-10 805	-9 710
avveckling av sjukfall	-13 309	-15 260
uppräknig med diskonteringsränta	1 206	1 800
avgiftsbelastning	-577	-769
effekt av ändrad diskonteringsränta	-731	4 256
övrigt	183	1 528
Utgående balans	80 658	66 852

NOT 25 Övriga skulder

	2015	2014
Leverantörsskulder	969	1 022
Erhållna säkerheter för derivat	-	42 500
Preliminärskatter	6 297	6 113
Övriga skulder	394	331
Summa	7 660	49 966

NOT 26 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014
Upplupna driftskostnader	802	756
Upplupna personalkostnader	1 648	1 569
Upplupna fastighetskostnader	887	1 042
Upplupna kapitalförvaltningskostnader	4 150	1 054
Förutbetalda hyresintäkter	1 847	1 553
Summa	9 334	5 974

NOT 27 Åtaganden

	2015	2014
Återstående belopp att investera i placeringstillgångar	173 078	62 250
Summa	173 078	62 250

NOT 28 Upplysningar om revisors arvode

	2015	2014
KPMG		
Revisionsuppdrag	244	234
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Andra uppdrag	-	-
Summa	244	234

NOT 29 **Ersättning till ledande befattningshavare**

	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Förmåner	Pensions- kostnader	Totalt	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
	2015					2014				
Styrelsens ordförande:										
Lotta Lehmann	110	35	-	-	145	99	31	-	-	130
Styrelsens vice ordförande:										
Jonas Milton	80	25	-	-	105	90	28	-	-	118
Hans Norin	72	23	-	-	95	51	16	-	-	67
Ordinarie styrelseledamöter:										
Stefan Andersson	37	12	-	-	49	12	4	-	-	16
Gunilla Dahmm	68	7	-	-	75	80	8	-	-	88
Bo Jansson	60	19	-	-	79	60	19	-	-	79
Jessica Hedlund	23	7	-	-	30	60	19	-	-	79
Lena Hagman ¹⁾	210	66	-	-	276	210	66	-	-	276
Suppleanter:										
Bo Eiserman	-	-	-	-	-	12	1	-	-	13
Karin Garbom	-	-	-	-	-	6	2	-	-	8
Liselotte Haglind	-	-	-	-	-	6	2	-	-	8
Rolf Carlquist	-	-	-	-	-	12	4	-	-	16
Vd:										
Maritha Lindberg	1 556	754	131	923	3 364	1531	705	131	753	3 120
Summa	2 216	947	131	923	4 217	2 229	905	131	753	4 018

Ersättningar och övriga förmåner

Ersättning till vd fastställs av styrelsen och utgjordes för 2015 av grundlön, övriga förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader. Övriga förmåner till vd består av tjänstebil, hushållstjänster och sjukvårdsförsäkring. Till styrelsens ordförande, vice ordförande och ledamöter utgår arvode enligt beslut av fullmäktige. Arvode till ordinarie ledamot utgår med ett fast arvode per år och till suppleant utgick arvode per beviljat sammanträde. Inga rörliga ersättningar finns.

¹⁾ Arvode till ledamöter, exkl. vd, i placeringskommittén utgår med 150 tkr per år.

Könsfördelning

Styrelsen består av 50 (63) procent kvinnor och 50 (38) procent män. Ledningen består av en vd, kvinna.

Pensioner

Pensionsåldern för vd är 62 år. Pensionsnivån skall uppgå till 75 procent av den pensionsgrundande lönen mellan 62 och 65 år och från 65 år i enlighet med ITP-planen. Med pensionsgrundande lön avses grundlön samt vissa löneförmåner. Efterlevandepension beräknas enligt ITP-planen. AI Pension kompenserar för eventuell reduktion av ålders- och familjepension från det allmänna pensionssystemet på grund av förlust som uppstått till följd av den förtida pensioneringen. Inga pensionsavsättningar görs till styrelsen.

Uppsägning och avgångsvederlag

Vid uppsägning av vd från kassans sida är uppsägningstiden 3 månader. Därutöver har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande 18 månadslöner. Uppsägningstiden från vd:s sida är 5 månader.

Ersättningspolicy

Styrelsen har i enlighet med FFFS 2011:2, Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fastställt en ersättningspolicy. Policyen återfinns i sin helhet på www.aipension.se.

NOT 30 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda	2015	2014
Anställda	12	13
Män	59%	58%
Kvinnor	41%	42%
Löner och ersättningar		
Till styrelsen och vd	2 347	2 366
Till övriga medarbetare	6 497	7 922
Sociala avgifter	3 125	3 547
Pensionskostnader varav vd 923 (753)	2 287	1 986
Summa	14 256	15 821

Ersättningar och övriga förmåner

Löner till medarbetare på AI Pension fastställs av vd och utgjordes för 2015 av grundlön, övriga förmåner, pensionskostnader samt sociala kostnader. Övriga förmåner som kan utgå är hushållstjänster, tjänstebil och sjukvårdsförsäkring. Inga rörliga ersättningar finns.

Pensionsåtaganden

Medarbetarna på AI Pension omfattas av tjänstepensionsplanen FTP12. Planen består av två delar, FTP 1 och FTP 2. Medarbetare som är födda 1972 och senare omfattas av FTP 1 med undantag av de medarbetare som är födda 1972-1978 och som valt att kvarstå i FTP 2, medan medarbetare som är födda 1971 och tidigare omfattas av FTP 2. I FTP 2 finns en möjlighet för de medarbetare som är födda 1955 eller tidigare att gå i pension på eget initiativ från och med månaden efter det att de fyller 62 år. AI Pension har inga medarbetare som omfattas av detta varför inga avästningar har gjorts. För vd täcks pensionsåtaganden via ITP-planen i AI Pension. Inga pensionsavsättningar görs utöver kollektivavtalet.

NOT 31 Upplysningar om närstående

AI Pension har definierat samtliga styrelseledamöter som närstående parter. Inga transaktioner har förekommit.

NOT 32 Utländska valutor

Fördelning av tillgångar i utländska valutor (verkligt värde)

Nettoexponering	2015	2014
USD inkl derivat	530 588	553 750
EUR inkl derivat	20 020	12 565
GBP inkl derivat	57 780	52 616
JPY inkl derivat	34 986	12 900
CHF inkl derivat	32 165	15 395
Övriga valutor	202 956	200 318
Summa	878 495	847 544
Bruttoexponering		
USD	616 920	612 216
EUR	72 160	71 927
GBP	78 599	70 835
JPY	55 644	26 842
CHF	61 471	30 304
Övriga valutor	202 956	200 318
Summa	1 087 750	1 012 442

NOT 33 Fastighetsförvaltningen

	2015	2014
Hysesintäkter	13 705	15 137
Drifts- och underhållskostnader	-1 999	-5 458
Driftskostnader fastighetsförvaltningen	-800	-797
Fastighetsskatt	-1 054	-1 294
Resultat fastighetsförvaltningen	9 852	7 588

NOT 34 Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar

Resultat på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	2015	2014
Resultat på tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		
Ränteintäkter		
obligationer och andra räntebärande värdepapper	13 697	11 388
övriga ränteintäkter	12 484	19 670
Utdelning aktier och andelar	29 857	18 057
Driftskostnader kapitalförvaltningen	-8 576	-4 760
Realiserat resultat		
aktier och andelar	214 027	101 008
obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 506	34 612
Orealiserat resultat		
aktier och andelar	161 366	226 761
obligationer och andra räntebärande värdepapper	-38 359	126 482
Summa resultat på tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	414 002	533 218
Resultat på tillgångar innehavda för handel		
Realiserat resultat		
valuta	11 593	80 232
derivat	12 422	28 100
Orealiserat resultat		
derivat	-49 718	34 062
Summa resultat på tillgångar innehavda för handel	-25 703	142 394
Summa resultat på finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	388 299	675 612

NOT 35 Förväntade återvinnings- tidpunkter för tillgångar och skulder

2015-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	-	-	-
Byggnader och mark	244 000	-	244 000
Aktier och andelar	2 753 913	145 736	2 899 649
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 206 232	-	3 206 232
Övriga lån	-	238 911	238 911
Derivat med positiva värden	1 827	-	1 827
Övriga försäkringstekniska avsättningar	82	-	82
Fordringar avseende direkt försäkring	9 543	-	9 543
Övriga fordringar	17 559	-	17 559
Materiella tillgångar	190	180	369
Kassa och bank	50 704	-	50 704
Upplupna ränteintäkter	7 145	-	7 145
Övriga förutbetalda kostnader	1 210	-	1 210
Summa tillgångar	6 292 404	384 827	6 677 230
Skulder			
Livförsäkringsavsättningar, AI ITP	-19 374	3 232 282	3 212 908
Livförsäkringsavsättningar, AI Liv	55 059	1 013 974	1 069 033
Oreglerade skador	9 862	70 796	80 658
Avsättning för pensioner	-	-	0
Avsättning för skatter	848	-	848
Depåer från återförsäkrare	82	-	82
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	0
Skulder avseende återförsäkring	94	-	94
Derivat med negativa värden	19 129	-	19 129
Övriga skulder	7 660	-	7 660
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 334	-	9 334
Summa skulder	82 693	4 317 052	4 399 745

2014-12-31	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	-	-	0
Byggnader och mark	217 000	-	217 000
Aktier och andelar	2 507 551	86 043	2 593 594
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 101 883	-	3 101 883
Övriga lån	-	226 597	226 597
Derivat med positiva värden	46 862	-	46 862
Övriga försäkringstekniska avsättningar	91	-	91
Fordringar avseende direkt försäkring	4 447	-	4 447
Övriga fordringar	108	-	108
Materiella tillgångar	207	369	576
Kassa och bank	95 453	-	95 453
Upplupna ränteintäkter	5 098	-	5 098
Övriga förutbetalda kostnader	821	-	821
Summa tillgångar	5 979 521	313 009	6 292 530
Skulder			
Livförsäkringsavsättningar, AI ITP	-13 749	3 283 190	3 269 441
Livförsäkringsavsättningar, AI Liv	51 177	1 039 020	1 090 197
Oreglerade skador	8 229	58 623	66 852
Avsättning för pensioner	-	-	0
Avsättning för skatter	1 209	-	1 209
Depåer från återförsäkrare	91	-	91
Skulder avseende direkt försäkring	-	-	0
Skulder avseende återförsäkring	104	-	104
Derivat med negativa värden	2 911	-	2 911
Övriga skulder	49 966	-	49 966
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 974	-	5 974
Summa skulder	105 912	4 380 833	4 486 745

NOT 36 Avstämning totalavkastnings- tabell (TAT) mot finansiella rapporter

	2015	2014
Marknadsvärden enligt totalavkastningstabell	6 640 938	6 240 322
Tillgångar som inte klassificeras som placeringar	10 693	6 043
Poster från skuldsidan i balansräkning, avdragna i TAT	26 013	46 465
Värderingsskillnader	-414	-300
Summa tillgångar enligt balansräkning	6 677 230	6 292 530
Totalavkastning enligt totalavkastningstabell	428 778	725 782
Poster från resultaträkningen, exkluderade i TAT	-4 180	-3 569
Värderingsskillnader utgående balans	-414	-300
Värderingsskillnader ingående balans	300	-101
Övrigt	-974	352
Totalavkastning enligt resultaträkning	423 510	722 164

Styrelsens undertecknande

Stockholm den 29 mars 2016



Lotta Lehmann
ordförande



Hans Norin
vice ordförande



Jonas Milton
vice ordförande



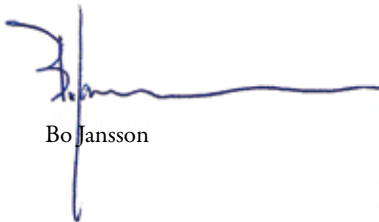
Stefan Andersson



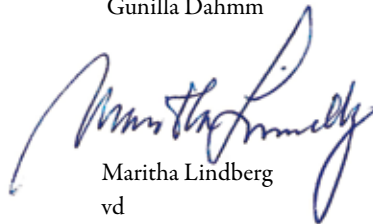
Gunilla Dahm



Lena Hagman



Bo Jansson



Maritha Lindberg
vd

Vår revisionsberättelse har lämnats den 30 mars 2016



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Carmen Cornelyn
Lekmannarevisor

Revisionsberättelse

Till fullmäktige i AI Pension, försäkringsförening

Org.nr. 802004-8008

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AI Pension, försäkringsförening för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Granskningen har utförts enligt god revisionssed. För den auktoriserade revisorn innebär detta att han eller hon utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att den auktoriserade revisorn följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

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

som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AI Pensions finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att fullmäktige fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

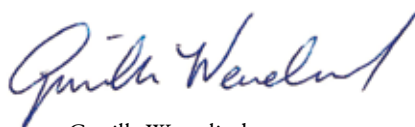
Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i föreningen för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot föreningen. Vi har även granskat om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

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

Uttalande

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

Stockholm den 30 mars 2016



Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor



Carmen Cornelyn
Lekmannarevisor

Styrelse



Lotta Lehmann
f. 1960
ordförande
Arkitekt SAR/MSA på Statens fastighetsverk
Ledamot sedan 2007



Hans Norin
f. 1974
Pensionsexpert Unionen
Ledamot sedan 2013
Övriga styrelseuppdrag:
PRI Ideell Förening, PRI Pensionsgaranti



Jonas Milton
f. 1953
vice ordförande
Verkställande direktör Almega AB t.o.m. 15/8 2015
Ledamot sedan 2000
Övriga styrelseuppdrag:
Alecta, Ratio



Stefan Andersson
f. 1960
Projektledare CA consultadministration AB
Ledamot sedan 2015



Gunilla Dahmm
f. 1947
vice ordförande
Pensionsexpert
Ledamot sedan 1999
Övriga styrelseuppdrag:
Alecta, KP Pensionsstiftelse
Unionens Medlemsförsäkring AB



Lena Hagman
f. 1958
Chefekonom Almega AB
Ledamot sedan 2008
Övriga styrelseuppdrag:
Östersjöstiftelsen



Bo Jansson
f. 1952
f.d. finanschef Sweco
Ledamot sedan 2002



Maritha Lindberg
f. 1960
Verkställande direktör AI Pension
Ledamot sedan 2001
Övriga styrelseuppdrag:
Bliwa Livförsäkring, Bliwa Skadeförsäkring

Fullmäktige och revisorer

Fullmäktige

Fullmäktige utses av ALMEGA Tjänsteförbunden, Unionen och Sveriges Arkitekter. Fullmäktiges sammansättning från och med 2015 års ordinarie fullmäktigemöte till och med 2017 års ordinarie fullmäktigemöte:

ALMEGA

Ordinarie ledamöter

Helén Bengtsson
Viveka Bunke
Mats Elgström
Mark Humphreys
Annette Lindberg
Inger Lindberg Bruce
Hans Linnman
Per-Mats Nilsson
Jessica Petrini
Mats Åkerblad

Suppleanter

Maria Grunditz
Maria Halla
Janne Mattsson
Gunilla Persson

Sveriges Arkitekter

Ordinarie ledamöter

Kri Bennström
Rolf Carlquist
Marita Claëson
Peter Åberg
Vakant

Suppleanter

Rita Georgiadis
Ulrik Östling

Unionen

Ordinarie ledamöter

Charlotte Hellerström
Ingrid M Kläringe
Markus Naef
Anders Olausson
Simon Svensson

Suppleanter

Haldo Andersson, 2015-2016, ersätts sedan av Micaela Eklund 2016-2017
Annica Larsson

Revisorer

Ordinarie

Gunilla Wernelind
auktoriserad revisor, KPMG

Suppleant

Anders Malmeby
auktoriserad revisor, KPMG

Lekmannarevisorer

Ordinarie

Carmen Cornelyn
Nyréns Arkitektkontor

Suppleant

Thomas Peinert
White Arkitekter AB

Ordlista

AI Plan

AI Plan är en avgiftsbestämd tjänstepensionsplan som består av ålderspensions-sparande med grundränta, sjukförsäkring samt premiebefrielseförsäkring.

Allokerad återbäring

Medel som har avdelats ur överskotts-fonderna för framtida tilldelning av återbäring. Storleken av den allokerade återbäringen är beslutad men inte garanterad. Se vidare under återbäring.

Alternativ ITP

Premiebestämd lösning för anställda med mer än 10 inkomstbasbelopp i lön, som bygger på överenskommelse mellan arbetsgivaren och den anställde. Premien omfattar då lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp.

Avsättningar för oreglerade skador
Det beräknade värdet av ännu inte utbetald försäkringsersättning för redan inträffade försäkringsfall.

Avvecklingsresultat

Skillnaden mellan antagen och verklig avsättning för sjukfall på grund av slutreglering eller omvärdering i avvaktan på slutreglering.

CSA (Credit Support Annex)

Avtal om säkerställande vid derivattransaktioner.

Derivat

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

Fribrev

Om premiebetalningen avbryts före den avtalade premieinbetalningstidens slut, ändras försäkringen till fribrev. Försäkringens förmån räknas då fram baserat på inbetalda premier.

Fribrevsuppräkring

En form av återbäring på försäkringar för ålderspension och familjepension inom AI ITP (ej ITPK). Om tillräckligt med överskottsmedel finns höjs varje försäkrings fribrevsvärde genom tilldelning av återbäring.

Försäkringstekniska grunder

Regler för beräkning av bland annat premier, livförsäkringsavsättningar och återbäring.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA)

Värdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden, dvs livförsäkringsavsättningar samt avsättningar för oreglerade skador.

Förvaltningskostnadsprocent

Drifstkostnaderna i försäkringsrörelsen samt skaderegleringskostnaderna i förhållande till det genomsnittliga förvaltade kapitalet.

Garantifond

Garantifonden är en fond inom AI ITP. Fondens medel förvaltas av AI Pension för kollektivavtalsparternas räkning. Garantifondens avkastning ska täcka AI Pensions kostnader för kollektivavtalsgarantin samt användas för att informera om ITP-avtalet.

ISDA

Standardavtal mellan två motparter som reglerar generella händelser i samband med derivattransaktioner.

ITP

Industrins och handelns tilläggspension. ITP är åldersindelad i ITP 1 (född 1979 eller senare) och ITP 2 (född 1978 eller tidigare).

ITPK

Kompletterande ålderspension inom ITP2.

KAP-KL

Tjänstepension för kommun och landstingsanställda.

Kapitalbas

Beräknas i enlighet med Finansinspektio-nens föreskrifter om svenska försäkrings-bolags skyldighet att lämna solvensdeklaration. Kapitalbas utgör företagets egna kapital minus immateriella tillgångar. Se även Solvensmarginal.

Kollektivt konsolideringskapital

Kollektivt konsolideringskapital är skillnaden mellan AI Pensions tillgångar och AI Pensions totala åtaganden, det vill säga summan av försäkringstekniska avsättningar och allokerad återbäring.

Kollektiv konsolideringsnivå

Den kollektiva konsolideringsnivån är kvoten uttryckt i procent mellan AI Pensions tillgångar och AI Pensions totala åtaganden, dvs summan av försäkringstekniska avsättningar och allokerad återbäring.

Konsolideringsgrad

Konsolideringskapitalet i procent av premieinkomsten för egen räkning.

Konsolideringskapital

De uppsamlade överskottsmedlen i AI Pension redovisas i balansräkningen under beteckningen eget kapital. Dessa medel kan, innan de används för definitiv tilldelning av återbäring, användas för förlusttäckning. De utgör därför konsolideringskapital i detta ords redovisningsmässiga betydelse.

Livförsäkringsavsättning

Värdet av framtida garanterade försäkringsersättningar minskat med värdet av framtida premieinbetalningar.

Obligation

Utges av staten, bostadsinstitut, kommuner, större företag m.fl. Lånet lyder på ett visst belopp, nominellt värde och har en löptid på minst ett år. Lånet ger avkastning i form av ränta och skall vara ställt till innehavaren.

Option

En rättighet men inte en skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

PA 03

Tjänstepension för statligt anställda.

Penningmarknadsplacering

Kortfristigt lån som utges på penningmarknaden av t.ex. kommuner och företag. Löptiden är normalt högst 360 dagar.

Pensionsbesked

Visar förmånen av ITP-försäkringen.

Pensionskapital

Försäkringens värde baserat på inbetalade premier, återbäringsränta, driftskostnader och avkastningsskatt samt dödlighetsutfall.

Pensionstillägg

Årlig utbetald återbäring till pensionärer i AI ITP i form av tillägg till pensionen.

Premierabatt

Styrelsen kan besluta om att ge premierabatt inom AI ITP. Premierabatt kan ges på den kollektiva riskförsäkringen inom AI ITP när den ger överskott. Premierabatt kan även ges på ålders- och familjepensionspremien om konsolideringsnivån överstiger fastställt intervall inom AI ITP.

Riskförsäkring

Premiebefrielseförsäkring och sjukförsäkring.

Ränteswap

Ett avtal om byte av ränteflöden mellan två parter.

Solvensgrad

Tillgångarnas verkliga värde i förhållande till företagets garanterade åtaganden. Utvisar företagets finansiella styrka.

Solvenskvot

Förhållandet mellan kapitalbas och solvensmarginal.

Solvensmarginal

Erforderlig solvensmarginal beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om svenska försäkringsbolags skyldighet att lämna solvensdeklaration. Solvensmarginalen är den lägsta tillåtna kapitalbasen. Se även Kapitalbas.

Termin

Skyldighet att köpa eller sälja en viss tillgång vid en viss tidpunkt till ett visst pris.

Totalavkastning

AI Pensions redovisade totalavkastning är framräknad med beräkningsmetodik och uppställningsform som utgår från GIPS (Global Investment Performance Standard). Avkastningen är tidsviktad.

Traditionell pensionsförsäkring

Pensionssparande som ger ett garanterat pensionsbelopp.

Valutasäkring

Säkring av priset på en valuta.

Värdebesked

Visar värdet på en individuell pensionsförsäkring inom AI Liv.

Värdeförändring

Värdeförändringen, som kommer till uttryck vid beräkningen av kapitalavkastningen, utgör skillnaden mellan utgående och ingående marknadsvärden med korrektion för gjorda nettoplaceringar.

Värdesäkringsfond

Fond inom AI ITP. Medlen förvaltas av AI Pension för kollektivavtalsparternas räkning. Medel till fonden tillföres genom avkastning. Fondens syfte är att efter särskilda beslut säkerställa värdesäkring av utgående pensioner.

Återbäring**AI ITP**

Återbäring inom AI ITP är överskott som tilldelas eller avsätts för försäkringstagarna. Återbäring sker i form av omedelbar eller senare utbetalning, nedsättning av premien eller höjning av försäkringsförmånen.

AI Liv

Återbäring inom AI Liv är ett beräknat tillägg grundat på försäkringens aktuella övervärde. Det kan komma att öka eller minska beroende på försäkringsrörelsens resultat.

Återköp

Innebär att ett livförsäkringsavtal under vissa förutsättningar avbryts i förväg och försäkringens värde, tekniskt återköpsvärde och allokerad återbäring, utbetalas. En pensionsförsäkring får dock återköpas bara om dess värde är mycket litet.

Produktion:
AI Pension, Arkitekter & Ingenjörer
Fotograf, styrelse: Elin Strömberg

ai PENSION
ARKITEKTER & INGENJÖRER

Nybrogatan 7
114 34 Stockholm
08-54 50 48 00
www.aipension.se
info@aipension.se