

## Delårsrapport januari – augusti 2020

(jämförelsetalen inom parantes avser januari – augusti 2019)

### Verksamhet

SPK administrerar och förvaltar tjänstepension BTP 2 enligt BTP-planen för anställda i Swedbank, sparbanker och andra företag som följer bankavtalet. SPK står under tillsyn av Finansinspektionen.

### Viktiga och kommande händelser för SPK

SPK lämnade i april 2020 in en ansökan om omvandling till tjänstepensionsförening enligt lagen om tjänstepensionsföretag. Efter beslut om tillstånd till omvandling väntas SPK omfattas av den nya regleringen från och med 1 januari 2021, och fram till dess ligger fokus på att implementera de nya bestämmelserna. SPK byter i samband med omvandlingen företagsnamn till SPK Pension Tjänstepensionsförening. Den nya lagen implementerar IORP II-direktivet men innehåller även nationella extraregler, t ex ett riskkänsligt kapitalkrav och en delvis ny modell för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (FTA) som bl a tar höjd för negativa räntenivåer. Modellen fasas till viss del in över ett antal år för att undvika en stor momentan ökning av FTA. Den nya regleringen medför vidare utökade krav på företagsstyrning och rapportering, samt utökade krav på information till medlemmarna, vilket väntas leda till ökade årliga kostnader.

### Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 2 674 (-1 473) Mkr. Ett resultat som dels förklaras av en positiv utveckling inom kapitalförvaltningen om 1 562 (läs vidare under stycket Kapitalförvaltning) och dels av en lägre försäkringsteknisk avsättning som minskade med 1 269 (ökade med 2 691) Mkr vilket också bidrog positivt till resultatet. Marknadsräntorna

sjönk under perioden vilket hade en FTA-höjande effekt om 739 Mkr. Totalt sett minskade ändå FTA vilket i huvudsak förklaras av att en sänkning av premieräntan. Premieräntesänkningen medförde en momentan minskning av FTA med ca 2 miljarder kr (läs vidare under Konsolidering och solvens).

Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till – 740 (- 725) Mkr. Premierinkomsterna uppgick per 31 augusti till 631 (593) Mkr, ökningen förklaras även den av ändringen av premieräntan.

Driftskostnadsprocenten ligger per 31 augusti, på 0,17 (0,18) vilket motsvarar 31,9 (31,8) Mkr.

### Kapitalförvaltning

Avkastningen för årets första åtta månader uppgick till 5,6 (5,5) %. Marknadsutvecklingen under perioden har varit dramatisk till följd av coronapandemin. Efter det mycket kraftiga och snabba fallet för i princip samtliga tillgångspriser under framförallt mars månad har marknaderna till stor del återhämtat sig. Även om läget har förbättrats jämfört med våren så bidrar pandemin till fortsatt osäkerhet i takt med att länder öppnar upp och höstens ankomst.

SPK har hittills klarat turbulensen bra, delvis på grund av en relativt försiktig riskprofil vid ingången av året men också tack vare en aktiv omallokering från räntor till aktier, gradvis genomförd med start i slutet av mars, och sist men inte minst mycket goda bidrag från flera av de utvalda externa förvaltarna.

Marknadsvärdet på SPKs placeringstillgångar inklusive likvida medel och finansiella skulder uppgick per den 31 augusti till 29 275 (26 871) Mkr.

### Konsolidering och solvens

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 augusti till 9 265 (5 089) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 139 (118) %. Den kraftigt förbättrade

konsolideringen förklaras främst av genomförandet av beslutad sänkning av premieräntan som används vid beräkning av FTA. Sänkningen genomfördes per 30 juni och gav en engångseffekt på ca 2 miljarder kr i lägre FTA. Per 31 augusti uppgick därmed FTA för den förmånsbaserade verksamheten till 19 663 (21 603) Mkr. Under årets första åtta månader steg samtidigt totala tillgångarna med ca 5 %. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 117 (110) %. Avsättningen ökade marginellt till 233 (232) Mkr samtidigt som tillgångarna även här ökade till 267 (261) Mkr. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionskassor kallas erforderlig solvensmarginal. Denna marginal uppgick per den 31 augusti till 841 (903) Mkr och kapitalbasen uppgick till 9 263 (5 088) Mkr. Solvenskvoten, som är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen, uppgick till 11 (5,6).



## FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2020-08-31	2019-08-31	2019-12-31
<b>Resultat</b>			
Premieinkomst	631	593	1 057
Kapitalavkastning netto	1 562	1 433	2 147
Försäkringsersättningar	-740	-725	-1 090
Förändring i Livförsäkringsavsättningar	1 269	-2 691	-2 020
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 690	-1 421	48
<b>Årets resultat</b>	<b>2 674</b>	<b>-1 473</b>	<b>28</b>
<b>Ekonomisk ställning</b>			
Placeringstillgångar	28 538	26 653	27 337
Försäkringstekniska avsättningar	19 895	21 835	21 164
Konsolideringskapital	9 265	5 089	6 591
Kapitalbas	9 263	5 088	6 589
Erforderlig solvensmarginal	891	903	891
<b>Nyckeltal %</b>			
Förvaltningskostnad, årsbasis %	0,18	0,18	0,17
Direktavkastning %	0,8	0,6	1,2
Totalavkastning %	5,6	5,5	8,4
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring %	139	118	124
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring %	117	110	113

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

Denna rapport har i likhet med tidigare år inte varit föremål för revisorers granskning



## RESULTATRÄKNING, Kkr

KKR	1/1-31/8 2020	1/1-31/8 2019	1/1-31/12 2019
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst	630 777	593 373	1 057 302
Kapitalavkastning, intäkter	1 891 161	688 802	809 047
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	869 135	1 404 744	2 037 508
Utbetalda försäkringsersättningar	-740 339	-724 635	-1 090 253
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	1 268 959	-2 690 848	-2 020 041
Driftskostnader	-31 896	-31 824	-46 398
Kapitalavkastning, kostnader	-1 098 009	-660 541	-655 708
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-100 165	-	-43 742
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>2 689 623</b>	<b>-1 420 929</b>	<b>47 714</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 689 623	-1 420 929	47 714
Skatt på periodens resultat	-15 275	-52 524	-19 280
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 674 348</b>	<b>-1 473 453</b>	<b>28 434</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Periodens resultat	2 674 348	-1 473 453	28 434
Övrigt totalresultat	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 674 348</b>	<b>-1 473 453</b>	<b>28 434</b>

**BALANSRÄKNING, Kkr**

<b>KKR</b>	<b>2020-08-31</b>	<b>2019-08-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	2 315	1 117	2 075
<b>Placeringsstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringsstillgångar			
Aktier och andelar	8 712 111	6 161 763	6 782 464
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 555 744	15 092 363	15 087 200
Övriga finansiella placeringsstillgångar	5 203 641	5 394 170	5 385 223
Derivat	66 839	5 063	81 934
	<b>28 538 336</b>	<b>26 653 359</b>	<b>27 336 820</b>
<b>Fordringar</b>			
Övriga fordringar	60 910	232 171	19 128
	<b>60 910</b>	<b>232 171</b>	<b>19 128</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	430	447	452
Kassa och bank	704 208	244 514	551 722
	<b>704 638</b>	<b>244 961</b>	<b>552 174</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 236	24 412	25 096
	<b>20 236</b>	<b>24 412</b>	<b>25 096</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 326 434</b>	<b>27 156 019</b>	<b>27 935 294</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Andra fonder			
Övriga fonder	6 590 696	6 562 262	6 562 262
Periodens resultat	2 674 348	-1 473 453	28 434
	<b>9 265 044</b>	<b>5 088 809</b>	<b>6 590 696</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	19 736 339	21 686 838	21 025 721
Oreglerade skador	158 950	148 218	138 527
	<b>19 895 289</b>	<b>21 835 055</b>	<b>21 164 248</b>
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>			
Skatter	1 909	-	-
<b>Skulder</b>			
Derivat	16 090	90 016	44 427
Övriga skulder	38 839	40 037	40 069
	<b>54 929</b>	<b>130 053</b>	<b>84 496</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	109 263	102 102	95 855
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>29 326 434</b>	<b>27 156 019</b>	<b>27 935 294</b>



## KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

	2020-08-31	2019-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	2 689 623	-1 420 929
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Avskrivningar	285	121
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	100 789	-1 590 034
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	-1 268 959	2 690 848
Betald skatt	-15 275	-52 524
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder</b>	<b>1 506 463</b>	<b>-372 518</b>
Nettoförändring i finansiella placeringstillgångar	-1 302 304	360 167
Förändring i övriga rörelsefordringar	-36 921	-163 064
Förändring i övriga rörelseskulder	-14 249	89 900
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>152 988</b>	<b>-85 515</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar	-502	-1 167
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-502</b>	<b>-1 167</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>152 486</b>	<b>-86 682</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>		
Likvida medel vid årets början	551 722	331 196
Periodens kassaflöde	152 486	-86 682
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>704 208</b>	<b>244 514</b>
<b>Tilläggsupplysningar</b>		
Erhållen ränta	3 031	3 610
Erlagd ränta	-1 184	-441
Erhållna utdelningar	133 834	54 059

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

Kassaflödet är uppdelat i två delar.

Löpande verksamhet som består av flöden från den huvudsakliga verksamheten; premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av placerings-tillgångar.

Investeringsverksamhet: förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av investering/avyttring av immateriella och materiella tillgångar.

Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden.

**RESULTATANALYS, Kkr**

	<b>Försäkringsrörelse SPK</b>			
	<i>Summa försäkringsrörelse</i>	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell) 2)	Riskförsäkring (SPK kollektiv) 1)
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst	630 777	596 635	4 424	29 718
Kapitalavkastning, intäkter	1 891 161	1 853 925	22 127	15 109
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	869 135	852 023	10 169	6 944
Utbetalda försäkringsersättningar	-740 339	-715 316	-5 572	-19 450
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	1 268 959	1 300 289	-10 907	-20 423
Driftskostnader	-31 896	-31 268	-373	-255
Kapitalavkastning, kostnader	-1 098 009	-1 076 390	-12 847	-8 772
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-100 165	-98 193	-1 172	-800
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>2 689 623</b>	<b>2 681 704</b>	<b>5 849</b>	<b>2 070</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 689 623	2 681 704	5 849	2 070
Skatt på årets resultat	-15 275	-15 096	-179	0
<b>Årets resultat</b>	<b>2 674 348</b>	<b>2 666 608</b>	<b>5 670</b>	<b>2 070</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>				
Livförsäkringsavsättningar	19 736 339	19 503 565	232 774	-
Oreglerade skador	158 950	-	-	158 950
	<b>19 895 289</b>	<b>19 503 565</b>	<b>232 774</b>	<b>158 950</b>
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>9 265 044</b>	<b>9 224 468</b>	<b>40 576</b>	

1) Riskförsäkring omfattar endast sjukpension och premiefrielse. Övriga delar som finansieras via den kollektiva riskpremien ingår i den förmånsbestämda försäkringsrörelsen

2) SPK Individuell är en traditionell pensionsförsäkring med eller utan återbetalningsskydd. BTF Kompletteringspension tecknas som SPK Individuell.

## **Grunder för rapportens upprättande**

Denna rapport har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. SPK tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses de standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som för senaste årsredovisningen.