

## Delårsrapport januari – augusti 2016

(jämförelsetalen inom parentes avser januari – augusti 2015)

### 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 händelser

SPK och andra tjänstepensionskassor fortsätter att lyda under den upphävda lagen om understödsföreningar (UFL) fram till slutet av 2017. Denna period beräknas dock att förlängas ytterligare i väntan på en ny svensk reglering för tjänstepensionsföretag som även kommer att implementera det uppdaterade Tjänstepensionsdirektivet (IORP II). Finansdepartementet har ännu inte kommunicerat när den nya regleringen kommer att träda i kraft eller exakt vilka bolag som kommer att omfattas. Det är i dagsläget inte heller möjligt att bedöma konsekvenserna för SPK av den kommande regleringen.

### Resultat

Resultatet uppgick till -2 118 (549) Mkr. Ett resultat som till största delen förklaras av sjunkande räntor vilket gör att den försäkringstekniska avsättningen ökar. Av den totala ökningen i år på 2 342 Mkr förklaras 1 970 Mkr av räntans förändring. Övrig förändring om 372 Mkr avser periodens förändringar i försäkringsbeståndet. Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till - 684 (- 659) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 31 augusti till 617

(626) Mkr. Dessa förändringar är marginella jämfört med föregående år.

Driftskostnadsprocenten uppgick per 31 augusti till 0,17 (0,17) procent på årsbasis.

### Kapitalförvaltning

Avkastningen för årets första åtta månader uppgick till 1,2 (2,6)%. Perioden har kännetecknats av kraftiga marknadsrörelser men påverkan på portföljen har varit begränsad tack vare en god diversifiering. Marknadsvärdet på SPKs placeringarna inklusive likvida medel och finansiella skulder uppgick per den 31 augusti till 25 356 (25 141) Mkr.

### Konsolidering och solvens

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 augusti till 5 131 (6 692) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden per den 31 augusti till 122 (133) %. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 111 (117) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110%. Förklaringen till den lägre konsolideringsnivån beror på att den försäkringstekniska avsättningen ökat, se vidare under Resultat. Tillgångarna har under året ökat i värde och givit en positiv avkastning under perioden. Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionskassor kallas erforderlig solvensmarginal. Denna marginal uppgår per 31 augusti år 2016 till 851 (764) Mkr. Kapitalbasen uppgick per den 31 augusti till 5 128 (6 686) Mkr. Solvenskvoten, som är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen, och uppgick till 6 (9).



## NYCKELTAL, Mkr

|  | 2016-08-31    | 2015-08-31 | 2015-12-31   |
|--|---------------|------------|--------------|
| <b>Resultat</b>                                |               |            |              |
| Premieinkomst                                  | 618           | 626        | 980          |
| Kapitalavkastning netto                        | 389           | 687        | 1 038        |
| Försäkringsersättningar                        | -684          | -659       | -994         |
| Livförsäkringsavsättningar                     | -2 342        | -8         | 187          |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat      | -2 048        | 619        | 1 165        |
| <b>Årets resultat</b>                          | <b>-2 118</b> | <b>549</b> | <b>1 105</b> |
| <br>   |               |            |              |
| <b>Ekonomisk ställning</b>                     |               |            |              |
| Placeringstillgångar                           | 25 216        | 24 332     | 25 027       |
| Försäkringstekniska avsättningar               | 20 528        | 18 381     | 18 186       |
| Konsolideringskapital                          | 5 131         | 6 692      | 7 249        |
| Kapitalbas                                     | 5 128         | 6 686      | 7 244        |
| Erforderlig solvensmarginal                    | 851           | 764        | 757          |
| <br>   |               |            |              |
| <b>Nyckeltal %</b>                             |               |            |              |
| Förvaltningskostnad, årsbasis % <sup>1)</sup>  | 0,18          | 0,17       | 0,19         |
| Direktavkastning %                             | 0,5           | 0,5        | 1,0          |
| Totalavkastning %                              | 1,2           | 2,6        | 4,1          |
| Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring % | 122           | 133        | 136          |
| Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring %  | 111           | 117        | 114          |

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

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

**RESULTATRÄKNING, Kkr**

| KKR   | Not | 1/1-31/8 2016     | 1/1-31/8 2015  | 1/1-31/12 2015   |
|---|-----|-------------------|----------------|------------------|
| <b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b> |     |                   |                |                  |
| Premieinkomst                                       |     | 617 747           | 626 368        | 979 991          |
| Kapitalavkastning, intäkter                         |     | 469 314           | 2 047 936      | 2 267 918        |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar        |     | 367 173           | 0              | 0                |
| Utbetalda försäkringsersättningar                   |     | -683 890          | -658 527       | -994 434         |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar |     | -2 342 063        | -8 025         | 186 814          |
| Driftskostnader                                     |     | -28 755           | -28 045        | -45 473          |
| Kapitalavkastning, kostnader                        |     | -447 257          | -677 471       | -791 007         |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar      |     | 0                 | -683 043       | -438 753         |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>    |     | <b>-2 047 732</b> | <b>619 193</b> | <b>1 165 056</b> |
| <b>Icke-teknisk redovisning</b>                     |     |                   |                |                  |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat           |     | -2 047 732        | 619 193        | 1 165 056        |
| Skatt på årets resultat                             |     | -70 032           | -70 032        | -59 575          |
| <b>Periodens resultat</b>                           |     | <b>-2 117 763</b> | <b>549 161</b> | <b>1 105 481</b> |
| <b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>                   |     |                   |                |                  |
| Periodens resultat                                  |     | -2 117 763        | 549 161        | 1 105 481        |
| Övrigt totalresultat                                |     | -                 | -              | -                |
| <b>Periodens totalresultat</b>                      |     | <b>-2 117 763</b> | <b>549 161</b> | <b>1 105 481</b> |



**BALANSRÄKNING, Kkr**

| <b>KKR</b>  | <b>2016-08-31</b> | <b>2015-08-31</b> | <b>2015-12-31</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |                   |                   |                   |
| <b>Immateriella tillgångar</b>                      |                   |                   |                   |
| Andra immateriella tillgångar                       | 2 749             | 6 204             | 4 840             |
| <b>Placeringsstillgångar</b>                        |                   |                   |                   |
| Andra finansiella placeringstillgångar              |                   |                   |                   |
| Aktier och andelar                                  | 7 068 753         | 6 278 198         | 7 543 309         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     | 8 038 629         | 11 436 816        | 9 423 088         |
| Övriga finansiella placeringstillgångar *           | 10 101 719        | 6 537 780         | 7 957 830         |
| Derivat   | 7 205             | 78 821            | 103 153           |
|   | 25 216 306        | 24 331 616        | 25 027 381        |
| <b>Fordringar</b>                                   |                   |                   |                   |
| Övriga fordringar                                   | 424 809           | 126 763           | 57 536            |
|   | 424 809           | 126 763           | 57 536            |
| <b>Andra tillgångar</b>                             |                   |                   |                   |
| Materiella tillgångar                               | 894               | 543               | 632               |
| Kassa och bank                                      | 242 025           | 818 195           | 453 443           |
|   | 242 920           | 818 738           | 454 075           |
| <b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> |                   |                   |                   |
| Upplupna ränteintäkter                              | 0                 | 0                 | 0                 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 41 320            | 30 641            | 39 713            |
|   | 41 320            | 30 641            | 39 713            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>25 928 103</b> | <b>25 313 962</b> | <b>25 583 544</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>       |                   |                   |                   |
| <b>Eget kapital</b>                                 |                   |                   |                   |
| Andra fonder  |                   |                   |                   |
| Övriga fonder                                       | 7 248 589         | 6 143 108         | 6 143 108         |
| Periodens resultat                                  | -2 117 763        | 549 161           | 1 105 481         |
|   | 5 130 826         | 6 692 269         | 7 248 589         |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar</b>             |                   |                   |                   |
| Livförsäkringsavsättning                            | 20 361 259        | 18 233 753        | 18 034 964        |
| Oreglerade skador                                   | 167 192           | 147 474           | 151 424           |
|   | 20 528 451        | 18 381 227        | 18 186 388        |
| <b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>  |                   |                   |                   |
| Skatter   | 8 754             | 8 754             | 0                 |
| <b>Skulder</b>                                      |                   |                   |                   |
| Derivat   | 102 682           | 86 884            | 1 484             |
| Övriga skulder                                      | 38 888            | 36 987            | 37 318            |
|   | 141 570           | 123 871           | 38 802            |
| <b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> |                   |                   |                   |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 118 502           | 107 842           | 109 765           |
| <b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b> | <b>25 928 103</b> | <b>25 313 962</b> | <b>25 583 544</b> |

\*Real- och Alternativa tillgångar



## KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

|   | 2016-08-31      | 2015-08-31        |
|---|-----------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>   |                 |                   |
| Resultat före skatt   | -2 047 732      | 619 193           |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>                                  |                 |                   |
| Avskrivningar   | 2 810           | 2 843             |
| Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar                                      | -331 997        | -695              |
| Förändring av försäkringstekniska avsättningar  | 2 342 063       | 8 025             |
| Betald skatt  | -70 032         | -70 032           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder</b> | <b>-104 887</b> | <b>559 335</b>    |
| Förändring i finansiella placeringstillgångar   | 143 072         | -2 280 097        |
| Förändring i övriga rörelsefordringar   | -368 880        | 91 494            |
| Förändring i övriga rörelseskulder  | 120 259         | -110 592          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>-210 436</b> | <b>-1 739 860</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>   |                 |                   |
| Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar                                  | -982            | -64               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   | <b>-982</b>     | <b>-64</b>        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-211 418</b> | <b>-1 739 924</b> |
| <b>Förändring i likvida medel</b>   |                 |                   |
| Likvida medel vid årets början  | 453 443         | 2 558 119         |
| Periodens kassaflöde  | -211 418        | -1 739 924        |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>   | <b>242 025</b>  | <b>818 195</b>    |
| <b>Tilläggsupplysningar</b>   |                 |                   |
| Erhållen ränta  | 164             | 68                |
| Erlagd ränta  | -1 152          | -426              |
| Erhållna utdelningar  | 44 599          | 54 646            |

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 försäkringsverksamheten; premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt investeringsverksamhet i form av kapitalförvaltning av placeringstillgångar.

**Investeringsverksamhet:** förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av investering/avyttring av immateriella och materiella tillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodo-havanden. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som en placerings-tillgång.

**RESULTATANALYS, Kkr**

|   | Försäkringsrörelse SPK             |                                |                                 | Summa försäkringsrörelse |
|---|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|   | Risk-försäkring (SPK kollektiv) 1) | Förmånsbestämd (SPK kollektiv) | Premiebestämd (SPK Individuell) |                          |
| <b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b> |                                    |                                |                                 |                          |
| Premieinkomst                                       | 14 743                             | 597 079                        | 5 924                           | 617 747                  |
| Kapitalavkastning, intäkter                         | 3 822                              | 460 882                        | 4 609                           | 469 314                  |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar        | 2 990                              | 360 577                        | 3 606                           | 367 173                  |
| Utbetalda försäkringsersättningar                   | -20 390                            | -658 363                       | -5 137                          | -683 890                 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -15 769                            | -2 304 001                     | -22 293                         | -2 342 063               |
| Driftskostnader                                     | -234                               | -28 238                        | -282                            | -28 755                  |
| Kapitalavkastning, kostnader                        | -3 643                             | -439 221                       | -4 392                          | -447 257                 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar      | 0                                  | 0                              | 0                               | 0                        |
| <b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>    | <b>-18 480</b>                     | <b>-2 011 286</b>              | <b>-17 966</b>                  | <b>-2 047 732</b>        |
| <b>Icke-teknisk redovisning</b>                     |                                    |                                |                                 |                          |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat           | -18 480                            | -2 011 286                     | -17 966                         | -2 047 732               |
| Skatt på årets resultat                             | 0                                  | -69 344                        | -688                            | -70 032                  |
| <b>Periodens resultat</b>                           | <b>-18 480</b>                     | <b>-2 080 630</b>              | <b>-18 653</b>                  | <b>-2 117 763</b>        |
| <b>Försäkringstekniska avsättningar</b>             |                                    |                                |                                 |                          |
| Livförsäkringsavsättningar                          |                                    | 20 159 651                     | 201 608                         | 20 361 259               |
| Oreglerade skador                                   | 167 192                            |                                |                                 | 167 192                  |
|   | <b>167 192</b>                     | <b>20 159 651</b>              | <b>201 608</b>                  | <b>20 528 451</b>        |
| <b>Konsolideringskapital</b>                        |                                    | <b>5 107 057</b>               | <b>23 769</b>                   | <b>5 130 826</b>         |

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

## **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.