



ÅRSREDOVISNING 2011

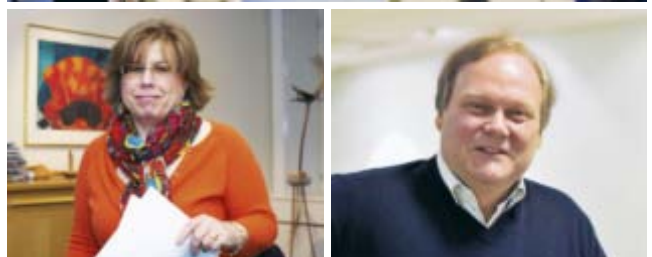
SPK

SPARINSTITUTENS PENSIONSKASSA



INNEHÅLL

VDs KOMMENTARER.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
FEMÅRSÖVERSIKT.....	11
RESULTATRÄKNING.....	12
BALANSRÄKNING.....	13
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	14
KASSAFLÖDESANALYS.....	15
RESULTATANALYS.....	16
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR.....	17
REVISIONSBERÄTTELSE.....	27
STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA.....	28
FULLMÄKTIGE.....	29
DEFINITIONER.....	30
FÖRMÅNER I SPK.....	31



VDS KOMMENTAR

Förra året vid den här tiden diskuterade alla hur det skulle gå för Europa, framför allt Spanien och Italien – Grekland fanns det inget hopp för. Genom olika åtgärder och program i Europa har vi nu en stabilare marknad. Andra halvåret 2011 var dock tufft. Inte på tillgångssidan som de flesta tror är problemet – SPKs tillgångar växte med 8,3% 2011! Vi har klarat både denna och förra finanskrisen bra.

Problemet är sättet att marknadsvärdera pensionskulder i en miljö när det går bättre för Sverige än för resten av Europa. När risker ökar stiger normalt räntan, så var det i krisländerna. Då valde investerare att i stället placera i det relativt sett säkrare Sverige som då fick lägre räntor. De mycket långa räntorna (30-åring) som påverkar SPK mest gick ner med 1,83 % vilket medförde att vår pensionsskuld under 2011 ökade med 48%.

Tjänstepensioner är resultatet av en långsiktig relation mellan arbetsgivare och arbetstagare. När man tecknar en försäkring i ett kollektiv sprids risken över många personer och över lång tid. På så sätt bli det effektivare för alla.

Detta sätts nu allt mer ur spel genom olika myndighetsregleringar, som tvingar in oss i ett kortsiktigt beteende.

Visst ska vi ha tillgångar som motsvarar värdet av våra åtaganden. Självklart! Men vad är det riktiga marknadsvärdet. I SPKs fall har vi ett åtagande som sträcker sig över hundra år. Marknadsvärdet på detta, beräknat enligt lagar och regler, varierade enstaka dagar under hösten med en miljard upp eller ner bland annat beroende på olika politiska uttalanden.

För långa pensionsåtaganden är det inte rimligt att man ska marknadsvärdera åtagandet på samma sätt som en kortsiktig tradingportfölj. Det måste vara trögare mekanismer. Men här är regelnakarna alldeles för teoretiska. Regelverket gör att det blir för dyrt och ineffektivt att använda sig av garanterade pensionsplaner vilket med stor sannolikhet kommer att få konsekvenser i den kommande Bankpensionsplanen.

Kostnaderna kommer kraftigt att öka de närmaste åren. Kraven från myndigheter både i Sverige och på europeisk nivå kommer att öka kraftigt. I en utredning från EIOPA (den nya europeiska finansinspektionen) beskrivs nuvarande rapporteringskrav i olika länder inom unionen, Sverige är ett av de mer humana. Ambitionen från EU är att pensionsinstitut ska rapportera på ett enhetligt sätt i hela EU ner på excelcells nivå. Nya systemkrav och utökad bemanning kommer att ställa krav på hela branschen de närmaste åren.

Under året har SPK aktivt deltagit i flera forum och fört fram problemen med nuvarande reglering och risken att vi i framtiden blir överreglerade. Förutom att vi får en bra



bild av vart vi är på väg har vi vunnit förståelse i vissa frågor. Trenden mot ökad reglering och ökade kostnader är dock solklar.

SPKs utgångsläge är bra. Vi är ett av de effektivaste pensionsinstituten. Förvaltningen har fokuserat på riskhantering större delen av förra året och vi har därför klarat oss mycket bra. De handlingsplaner, interna styrsystem rapporter som vi tagit fram de senaste åren har ytterligare förfinats. Dessa snabba beslutsunderlag har varit en av de viktigaste orsakerna till vår framgång.

Av förvaltningsberättelsen framgår att vi redovisar ett negativt resultat. Detta beror, som jag beskrivit ovan, på att pensionsskulden ökat kraftigt i en fallande räntemiljö. Det är verkligen inte lätt att bedöma om resultatet är bra i ett företag med marknadsvärderad skuld.

Justerar man de senaste årens resultat för förändringen i den marknadsvärderade pensionsskulden framgår att årets resultat är bättre än de senaste årens.

Skulle man då inte kunna göra något åt känsligheten i pensionsskulden?

Teoretiskt sett ska man matcha skuldens duration med tillgångarnas. SPKs skuld har en duration på ca 26 år med nuvarande regelverk. Det finns i dag inte en tillräcklig mängd instrument för att klara pensionsinstitutens behov av ökad matchning och skulle det finnas det så skulle köp av dessa instrument leda till ännu lägre räntor vilket ökar skulden än mer! Detta är den så kallade dödsspiralen som t.ex

Tjänstepensionsförbundet beskrev innan reglerna om marknadsvärderad skuld infördes 2006.

Vi har under året träffat Riksgälden och beskrivit detta, de inser problemet och har skrivit till regeringen i ärendet.

Ett annat praktiskt problem är att kommande regler inte är klara. Vi vet helt enkelt inte vilken skuld vi kommer att ha i kommande regelverk. En minskning av känsligheten i nuvarande regelverk kan leda till oförutsedda konsekvenser i kommande reglering.

Det har varit ett tufft år för alla som jobbar på SPK och också för de mer än hundra personer som jobbar för SPK i vår outsourcade verksamhet.

Kraven på information och beslutsunderlag har kraftigt ökat, samtidigt har vi bytt system internt.

En utmaning som klarats av tack vare stor arbetsinsats och hög lojalitet, stort tack till alla!

Avslutningsvis vill jag påminna om SPKs nya hemsida och SPK-appen. Vid våra årliga kundundersökningar efterfrågas mer information, tryggheten ligger i att veta. Vi har tagit det till oss och gjort en rejäl förändring på hemsidan, där hittar du mycket mer info om pensioner och aktuell information om läget i SPK. Vi som jobbar på SPK är stolta över att vi trots allt ligger bra till och det vill vi såklart förmedla.

Stockholm i mars 2012

Peter Hansson
Verkställande direktör

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SPARINSTITUTENS PENSIONS KASSA

Försäkringsförening (SPK)

802005-5581

Styrelsen och verkställande direktören för SPK får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2011.

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

Viktiga händelser

Nya regleringar påverkar stort

Det nya EU-direktivet Solvens II kommer att implementeras i Sverige genom förändringar i försäkringsrörelselagen (FRL). Direktivet, som planeras träda ikraft 1 januari 2014, syftar till en tydligare koppling mellan kapitalkrav och faktisk risknivå. SPK och andra tjänstepensionskassor kommer enligt lagförslag troligen inte att omfattas av Solvens II utan föreslås få en ny egen reglering (lag om tjänstepensionsrörelse) baserad på Tjänstepensionsdirektivet. Tjänstepensionskassorna har dessutom en övergångstid fram till slutet av 2014 innan de måste införlivas i nya regler. Denna övergångstid är på förslag att förlängas till slutet av 2015. Under året har SPK genom både Svensk Försäkring och Tjänstepensionsförbundet analyserat konsekvenserna av förslaget till nya regler och deltagit i arbetet med remissvar.

Under 2011 har en översyn av Tjänstepensionsdirektivet påbörjats. Ett förslag till nytt IORP-direktiv väntas i slutet av 2012, SPK följer noga utvecklingen.

BAO och Finansförbundet träffade i mitten av januari 2011 en överenskommelse om att förlänga pensionsavtalet till och med 31 januari 2013. I skrivande stund är förhoppningen att parterna når en överenskommelse om ett nytt pensionsavtal före mars månads utgång.

Förändringar i organisationen

SPKs organisation har de senaste åren genomgått stora förändringar bland såväl styrelse och övriga medarbetare. Vid stämman i maj valdes två nya styrelseledamöter. Under året har tre medarbetare slutat, förutom att ersätta dessa så har organisationen utökats med två medarbetare.

Utveckling av verksamheten, resultat och ställning

(Jämförelsetal anges inom parentes)

Årets resultat uppgår till -3 752 (1 828) Mkr, ett lägre resultat med 5 580 Mkr jämfört med föregående år. Detta förklaras till största delen av förändringen i försäkringstek-

niska avsättningar (FTA), årets förändring bidrog negativt med 5 462 (positivt med 265) Mkr. Bara följderna av kraftigt sänkta marknadsräntor påverkade resultatet negativt, med hela 5 712 Mkr. För ytterligare information se Not 17 Livförsäkringsavsättning.

Kapitalförvaltningen bidrar positivt till resultatet med en totalavkastning på 8,3% för 2011, eller 1 608 (1 527) Mkr till SPKs resultat.

Förvaltningskostnaderna utgör 0,22 (0,16)% av förvaltade medel. De fördelas på kapitalförvaltningskostnader om 0,02 (0,02)% och övriga driftskostnader om 0,20 (0,14)%. Driftskostnaderna för året uppgick till 38 (27) Mkr. Ökningen förklaras till största delen av den förstärkning av personal som genomförts tillsammans med avskrivningar för vårt försäkringsadministrativa system. Engångskostnader som uppkommit i samband med personalomsättningen under året utgör 0,02% av driftskostnaderna på 0,20%.

Försäkringsverksamheten

Försäkring grundar sig på finansiell riskspridning mellan försäkringsgivaren och dess kunder. Premier och åtaganden för pensionsavtal baseras på antaganden om dödlighet, ränta, sjuklighet och driftskostnader. Riskmässigt väger främst ränteantagandet och dödlighetsantagandet tyngst. Eftersom försäkringsavtalen löper över mycket lång tid blir räntekänsligheten i pensionskulden betydande. SPK analyserar löpande livslängden och sjukskrivningsgraden hos våra anslutna samtidigt som vi följer utvecklingen av den allmänna sjukförsäkringen. Detta för att säkerställa att vi har god tillförlitlighet i våra försäkringsantaganden så att beräknade premier räcker till för att täcka alla åtaganden.

Försäkringsrörelsens premieinkomst uppgick under 2011 till 1 083 (942) Mkr. Den löpande premien uppgick till 1 082 Mkr och engångspremierna uppgick till 1 Mkr.

Vid årets slut uppgick antalet anslutna aktiva företag till 176 då vi fått in tre nya medlemsföretag under året. Antalet försäkrade har ökat med drygt 700 personer mot föregående år och uppgår nu till, totalt 38 610 stycken.

I tabellen nedan redovisas utvecklingen under de senaste fem åren.

	2011	2010	2009	2008	2007
Yrkesaktiva	13 790	13 996	14 284	14 717	14 737
Fribrevshavare	12 735	12 704	12 603	12 655	12 521
Ålderspensionärer	12 085	11 201	11 021	10 496	9 523
Totalt anslutna	38 610	37 901	37 908	37 868	36 781

Under året har den hittills största generationen individer i Sverige fyllt 65 år. Det har avspeglats även i vårt försäkringskollektiv samtidigt som förtida pensionsavgångar enligt BTP-planens § 8 ökat rejält under året. Ålderspensionärerna har ökat med 884 stycken mot föregående år. Trots ökat inflöde yrkesaktiva samt på grund av de ökade pensionsavgångarna har denna grupp minskat marginellt.

Kollektiv riskpremie

SPKs åtaganden ska enligt stadgarna vid var tid vara fullt finansierade.

SPK debiterar sedan ett antal år tillbaka en preliminär riskpremie med årlig slutreglering. Den kollektiva riskpremien utgjorde under 2011 360 (342) Mkr av årets premieinkomst och ska täcka kostnaderna för sjukpension, särskild barn- och efterlevandepension, avgiftsbefrielse samt förtida avgång från 61 års ålder enligt BTP-planens § 8. 525 (350) personer valde att gå i förtida pension enligt § 8 under året till en kostnad av 307 (272) Mkr.

Som en konsekvens av BTP-avtalets förlängning och osäkerheten om kommande pensionsavtal valde 80 % av dessa att gå i pension under årets sex första månader.

Vi har sett en klar kostnadsökning av att fler högavlönade väljer denna form av förtida pensionsavgång, så även i år. Det gör att årets preliminära riskpremie för § 8 slutade med ett underskott på -19,3 (-51,3) Mkr.

Kostnaderna för sjukpension och avgiftsbefrielse steg under årets början till följd av att många sjuka återkom efter beslut hos Försäkringskassan. Vi kan också konstatera att antalet utförsäkrade i slutet av året ökade. Antalet sjuka håller sig således på en jämn nivå och resultatet slutade på -2,2 Mkr (81,0) Mkr.

Vid årets slutavräkning av kollektiv riskpremie hade vi ett totalt underskott på -20,3 (27,2) Mkr. Efter avdrag av föregående års överskott på 27 Mkr slutar året med ett överskott på 6,7 Mkr. Överskottet kommer att avräknas vid beräkning av 2012 års resultat.

Förmånsbestämd traditionell försäkring

Förmånsbestämd pension kan genom årliga beslut värdesäkras, om SPK har ekonomiska möjligheter, genom att storleken på pensionen följer den årliga förändringen av prisutvecklingen. Med tanke på marknadssituationen och metoden att marknadsvärdera pensionsåtagandet var beslutet för 2011 inte självklart. Parterna valde trots marknadssituationen att värdesäkra pensionerna. SPK som administrerar en kollektivavtalad pensionsplan som jämfört med andra ligger bra till beslutade att följa parternas rekommendation. Likaså följer premierna inkomstnivåerna genom kopplingen

till inkomstbasbeloppet. Under 2011 uppgick premierna till 1 038 (857) Mkr. Det totala åtagandet avseende framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 16 559 (11 128) Mkr, varav avsättning till oregrerade skador utgör 143 (154) Mkr. Storleken bestäms av nuvärdet av utfästa förmåner inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med nuvärdet av premieinbetalningar för dessa förmåner.

Värdesäkring av utgående pensioner har under lång tid baserats på förändringen av KPI (konsumentprisindex) mellan åren. Under perioden september 2010 till september 2011 har KPI ökat med 2,89 %. Motsvarande period ett år tidigare var KPI-förändringen 1,42 %. Motsvarande uppräknings sker normalt även av redan intjänad pensionsrätt (s k fribrev) före pensionsåldern oavsett om premier betalas eller ej på försäkringen. SPK har följt parternas rekommendation om att inte höja intjänad pensionsrätt (s k fribrev) med undantag av kompletteringspension intjänad mellan 1991-01-01 och 1999-12-31 som höjs med 2,73 %. Den delen utgör endast en mindre del av totala pensionsåtagandet och gav en ökning av försäkringstekniska avsättningar med omkring 50 Mkr.

För 2012 har SPK beslutat att höja pensionstillägget med 2,73 %, till en kostnad av ca 230 Mkr.

Premiebestämd traditionell försäkring

SPK Individuell är en traditionell pensionsförsäkring som kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. Under 2011 uppgick premierna till 9 (10) Mkr. Det totala åtagandet för framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 166 (122) Mkr. SPK förvaltar försäkringskapitalet till en garanterad ränta på 2,0 % med möjlighet till högre avkastning i form av återbäring. Både en BTPk-premie, alternativ pensionslösning och/eller löneväxling mot pensionspremie kan alla tecknas som SPK Individuell.

Återbäringsräntan utgår från aktuell konsolideringsgrad och förväntad avkastning. Den kollektiva konsolideringsgraden för SPK individuell uppgick vid årets slut till 124 (123) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Avkastning och konsolidering följs upp löpande och beslut tas om eventuell förändring av återbäringsräntan. Under året har utvecklingen på de finansiella marknaderna gjort att konsolideringen stigit, en utveckling som gett oss möjlighet att behålla återbäringsräntan på 8 %.

Utveckling av återbäringsräntan

2006	6,6%	2008-08	1,0%
2007	6,6%	2008-11	0,0%
2008-02	5,0%	2010-01	5,0%
2008-05	3,5%	2011-01	8,0%

Solvens/Kollektiv konsolidering

Enligt lag ska tjänstepensionskassor ha en kapitalbas som uppgår till minst erforderlig solvensmarginal. Kapitalbasen uppgår till 4 168 (7 920) Mkr. Solvensmarginalen ska minst motsvara 4% av livförsäkringsavsättningarna. Denna marginal uppgår till 701 (484) Mkr. Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen uttryckt i kronor. SPKs kapitalbas var på balansdagen 6 (16) gånger större än erforderlig solvensmarginal.

Den kollektiva konsolideringsgraden för SPKs förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 123 (166)%.

Konsolideringsgraden ska visa förhållandet mellan tillgångarnas marknadsvärde minskat med finansiella skulder, det s k konsolideringskapitalet, och marknadsvärdet av de anslutnas garanterade medel inklusive pensionstillägg. Solvensgraden ska visa förhållandet mellan tillgångarnas marknadsvärde och marknadsvärdet av de anslutnas garanterade medel. Solvensgraden för SPKs förmånsbestämda pensioner uppgick på balansdagen till 125 (169)%.

Kapitalförvaltning och riskbalansering

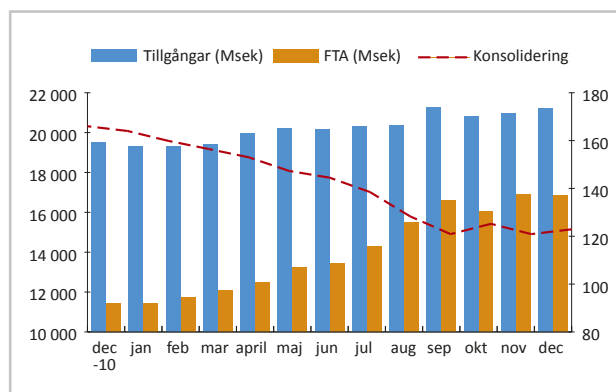
2011 var ett minst sagt omtumlande år. Den arabiska våren, jordbävning- och kärnkraftskatastrofen i Japan, Greklands haveri med negativa spridningseffekter till andra euroländer med svaga finanser, nedratingen av USAs kreditvärdighet, raden av europeiska toppmöten för att försöka rädda eurons trovärdighet, är några exempel på händelser som präglade året.

I en sådan miljö, med en stor andel räntebärande instrument som inte har någon direkt exponering mot vare sig Europa eller USA, så borde SPK klara sig relativt bra. Och det gjorde vi, i alla fall vad gäller tillgångarna som ökade under året.

Baksidan av myntet är att pensionsåtagandets marknadsvärde, såsom det beräknas enligt gällande regelverk, steg betydligt mer än tillgångarna vilket påverkar konsolideringsgraden för förmånsbestämda pensioner.

En förklaring till denna utveckling är att en rättvis marknadsvärdering av pensionsåtaganden förutsätter tillgång till en djup och likvid räntemarknad, även på mycket långa löptider. Till skillnad från t ex Europa och USA så saknas emellertid i Sverige en likvid räntemarknad på löptider över 10 år.

När pensionsbolag med normalt sett betydligt längre åtaganden än 10 år försöker skydda sina kapitalbuffertar och utländska investerare söker en trygg hamn i en osäker värld blir det många som jagar samma ränteinstrument. Det trycker ned räntorna, speciellt i den illikvida långa änden, och effekten blir att pensionsåtagandets marknadsvärde stiger ännu mer, till långsiktigt ohållbara nivåer. Det finns



en uppenbar risk att detta leder till en negativ självförstärkande spiral som leder till kapitalförstöring på sikt.

SPKs övergripande målsättning med förvaltningen är att alltid ha tillräckligt med tillgångar för att täcka åtagandet, både på kort och på lång sikt. Den dagliga variationen i pensionsåtagandets marknadsvärde kräver kortsiktiga överväganden för att hela tiden se till att målsättning med förvaltningen uppnås. SPK har en väl definierad handlingsplan som utifrån nivån på kapitalbufferten tydligt anger när fokus tillfälligtvis ska ligga på kortsiktigt riskreducerande åtgärder.

Under 2011 aktiverades denna handlingsplan vid olika tillfällen. Detta medförde i korthet att aktieandelen reducerades till förmån för obligationer och andra ränteinstrument. Vid utgången av 2011 hade SPK en aktieandel på 13 % vilket kan jämföras med 30 % som är den långsiktiga strategin för aktier.

Trots den kraftiga minskningen ligger den kollektiva konsolideringsgraden fortfarande på en relativt bra nivå med god marginal till rött ljus enligt Finansinspektions trafikljussystem.

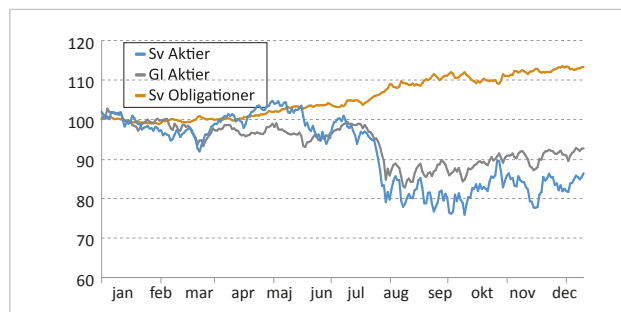
Marknad

Aktiemarknadernas utveckling under 2011 kan grovt indelas i tre perioder. Första halvåret slutade i stort sett oförändrat men med stora kast mellan månaderna. Under juli och framförallt augusti skedde en kraftig nedgång och därefter en sidledes rörelse under resten av året med en mycket kraftig volatilitet intra månad.

Svenska aktier sjönk totalt sett med 13,6 % under 2011. Även globala aktier sjönk, men inte alls i samma omfattning. Där stannade fallet på 5,5 % i kronor räknat. Som framgår av diagrammet nedan var en stor del av denna nedgång på aktiemarknaderna koncentrerad till juli och augusti.

I augusti tilltog oron kring den globala tillväxten och skuldsituationen i Europa och USA. Standard & Poors nedgraderade USA:s kreditbetyg och den amerikanske riksbankschefen indikerade fortsatt låga räntor ända till 2013, vilket bidrog till fallande marknadsräntor.

Marknadsutveckling – aktier och räntor



Oförmågan hos politiska beslutsfattare att hitta lösningar för det fortsatta Eurosamarbetet tärde på förtroendekapitalet och marknaden rörde sig med tvära kast under hösten. Fler och fler investerare sökte sig till placeringar som inte i första hand ger en avkastning utan där man med hög sannolikhet får tillbaka sina pengar utan förlust. Därför köpte man statsobligationer i länder som Tyskland och Sverige, vilket pressar ner marknadsräntorna ytterligare i dessa länder.

I november inträffade det närmast ofattbara att Tyskland fick problem med att emittera obligationer, vilket satte en kraftig press nedåt på svenska marknadsräntor då efterfrågan på svenska statsobligationer blev mycket stark. Den längsta svenska statsobligationen handlades vid detta tillfälle närmare 20 bp under räntenivån på motsvarande tysk statsobligation. Sverige stod då på höjden av sin status som "safe haven" vilket hade stora negativa effekter på marknadsvärdet av långa svenska pensionsåtaganden.

I december presenterades bättre makrodata från USA och den europeiska centralbanken sjösatte ett program som tillför marknaden enorma mängder likviditet vilket skapade viss lättnad på den värsta marknadsoran.

Mot bakgrund av de kraftigt fallande räntorna under året, genererade svenska obligationer en positiv avkastning på 13,3 % under 2011.

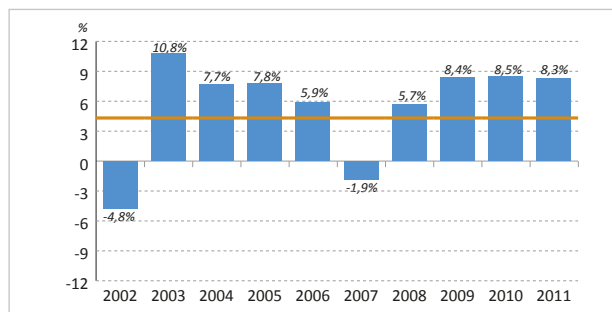
Förvaltningsresultat

Den totala tillgångsportföljens avkastning uppgick till 8,3 % för 2011. Sett över en 10-årsperiod, vilket är den tidshorisont SPK tillämpar i analyser för portföljens långsiktiga sammansättning, uppgick snittavkastningen till 5,6 % per år. Detta är något bättre än den långsiktiga förväntansbilden för totalportföljens avkastning.

En naturlig utgångspunkt för analysen av SPKs totalavkastning är att skilja på den externt förvaltade portföljen och den interna portföljen.

Av effektivitetsskäl har SPK valt att lägga ut förvaltningen av merparten av tillgångarna hos externa förvaltare,

Avkastning 2000–2011



vilket utgör den externa portföljen. Den interna portföljen omfattar i huvudsak intern likviditet samt de åtgärder som genomförs i riskhanterings syfte. Med utgångspunkt från denna uppdelning belyses nedan de olika portföljbeslutens bidrag till den totala tillgångsportföljens avkastning under de 3 senaste åren.

Den externa portföljen genererade en avkastning på 5,3 % under 2011. De externa förvaltarnas mervärdeskapande aktiviteter bidrog negativt under året med 1,0 %. Det var de externa förvaltarna av svenska tillgångar som bidrog negativt, speciellt inom svenska aktier. Uppdragen för svenska aktier avslutades under året. Sett över en 3 års period har de externa förvaltarna bidragit positivt med i genomsnitt 0,3 % per år.

	2011	2010	2009	3 år
Aktiemarknad	-2,6%	6,0%	10,7%	4,7%
Räntemarknad	8,9%	1,5%	-0,9%	3,2%
S:A aktie- och räntemarknad	6,4%	7,5%	9,8%	7,9%
Externa förvaltarbidrag	-1,0%	0,5%	1,3%	0,3%
S:A Externförvaltning:	5,3%	8,0%	11,1%	8,2%
Swedbankaktier		0,1%	1,3%	0,5%
Intern likviditet	0,2%	-0,2%	-0,5%	-0,2%
Avvikelse från strategi*	-1,0%	-	-	-0,3%
Ränteswappportfölj	3,8%	0,6%	-3,5%	0,3%
S:A Internförvaltning:	3,0%	0,5%	-2,7%	0,2%
Totalavkastning:	8,3%	8,5%	8,4%	8,4%

Under 2011 gav den interna portföljen en avkastning på 3,0 %, vilket främst hänförs till den internt förvaltade ränteswappportföljen. Omfattningen av denna portfölj ökades under året för att mildra de kortsiktiga ränteeffekterna som uppstår vid marknadsvärderingen av pensionskulden, dvs. för att stabilisera SPKs kapitalbuffert och solvens.

Avvikelserna från långsiktig allokeringsstrategi till följd av att handlingsplanen togs i användning (läs mer under Risker

och riskhantering), innebar en negativ effekt avkastnings-effekt på 1,0 %.

Nedanstående totalavkastningstabell är upprättad i enlighet med Försäkringsförbundets rekommendation. Tabellen används vid jämförelse mellan traditionella livförsäkringsbolag.

Totalavkastningstabell för placeringar

	Marknads- värde		Helår 2011	Marknads- värde		Helår 2010
	2011-12-31 Kkr	Andel %		2010-12-31 Kkr	Andel %	
Aktier						
Svenska aktier	–	–	28,1	2 170 016	11,2	28,1
Globala aktier	2 690 917	12,8	–4,4	3 805 512	19,6	6,6
Summa aktier	2 690 917	12,8	–12,6	5 975 528	30,8	16,6
Räntebärande						
Långa räntebärande	17 249 530	82,0	18,4	12 446 924	64,2	4,5
Likvida medel	1 096 235	5,2	3,1	965 362	5,0	10,4
Summa ränte- bärande	18 345 765	87,2	17,1	13 412 285	69,2	5,0
Total	21 036 682	100	8,3	19 387 814	100	8,5

Risker och riskhantering

Syftet med SPK:s riskorganisation är att säkerställa att de olika typer av risker som uppstår i verksamheten identifieras, mäts, följs upp och, om så bedöms lämpligt, hanteras så att inte verksamhet och solvens äventyras. Limiter, policies, riktlinjer och instruktioner beslutade av styrelse och VD säkerställer att det medvetna risktagandet regleras och att det omedvetna risktagandet förebyggs.

SPK:s styrelse ansvarar för övergripande strategi och mål för verksamhet och risktagande, och fastställer den kortsiktigt acceptabla ränteriskenivån i skulden genom att specificera tillåtet intervall för räntehedgekvoten (se nedan) samt strategiska limiter för risktagandet i den övriga portföljen. Styrelsen fastställer vidare den oberoende granskningsfunktionens uppdrag och kan därigenom kontrollera att riskorganisationen fungerar som den ska. VD har det operativa ansvaret för förvaltningen, vilket bland annat innebär att VD beslutar om operativa limiter för risktagandet.

Som ansvarig för riskkontrollen finns inom SPK en Riskchef som är direkt underställd VD. Riskchefen är huvudansvarig för den samlade rapporteringen och analysen av SPK:s risker och utvecklingen av dessa. Vad gäller försäkringsriskerna ansvarar SPK:s aktuarie för de löpande beräkningarna. Den praktiska hanteringen av SPK:s risker sköts av Finansavdelningen med Kapitalförvaltningschefen som ansvarig. Finansavdelningen genomför nödvändiga derivataffärer, omallokeringar etc. för att uppnå önskad riskprofil.

Solvensgruppen – bestående av VD, försäkringschef, aktuarie, kapitalförvaltningschef, ekonomichef och riskchef – följer löpande SPK:s solvens och utvecklingen av denna, och bedömer om aktuell solvensnivå är tillfredsställande eller om åtgärder behöver vidtas för att styra solvensen mot en mer önskvärd nivå. Vid denna bedömning används en modell för handlingsberedskap i kombination med en handlingsplan beslutad av styrelsen.

Pensionsåtagandet till de anslutna sträcker sig långt fram i tiden och har en duration på ca 26,2 (24,5) år. Åtagandet utgör en skuld som ska marknadsvärderas på kontinuerlig (daglig) basis enligt en metod bestämd av Finansinspektionen. Det underliggande försäkringsbeståndet är i sammanhanget mycket stabilt, men till följd av förändringar i marknadsräntorna kan variationen i skuldens marknadsvärde vara mycket stor. Den övergripande målsättningen med förvaltningen är att alltid ha tillräckligt med tillgångar för att täcka åtagandet, både på kort och på lång sikt. För att säkerställa solvensen på lång sikt måste tillgångarnas avkastning också vara tillräckligt hög. Eftersom pensionsåtagandets duration är mycket lång bör förvaltningen av tillgångarna normalt sett också vara långsiktig. I och med att en trygg fortlevnad på lång sikt förutsätter överlevnad på kort sikt, kräver den dagliga variationen i skuldens marknadsvärde dock kortsiktiga överväganden för att hela tiden se till att målsättningen med förvaltningen uppnås. SPK har en väl definierad handlingsplan som utifrån nivån på kapitalbuffer-tiden tydligt anger när fokus tillfälligtvis ska ligga på kortsiktigt riskreducerande åtgärder.

I förvaltningen uppstår olika typer av risker. Risk kan definieras som möjligheten till negativ avvikelse från ett förväntat utfall. Risk kan dock ses ur två skilda perspektiv; användning av risk och begränsning av risk. Ur långsiktig synvinkel är risk något positivt för SPKs del i och med att det är vad som krävs för att generera den avkastning som krävs för att klara solvensen på lång sikt, medan risker till följd av kortsiktiga marknadssvängningar ska begränsas. Detta illustreras vidare genom att SPKs placeringsstrategi fokuserar på de långsiktiga riskmöjligheterna, d v s den avkastningsgenererande och långsiktigt solvenssäkrande delen av risktagandet, medan riskhanteringen fokuserar på begränsning av risk på kort sikt och säkerställande av erforderlig solvens.

De risker som är de mest framträdande för SPKs del är risker på skuldsidan till följd av ränteförändringar eller förändrade pensionsåtaganden; risker till följd av matchningen av tillgångs- och skuldsida; risker i tillgångsportföljen i form av marknadsrisk, kredit- och motpartsrisk och likviditetsrisker samt operativa risker.

Ränterisken, d v s risken att marknadsvärdet på ränterelaterade tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i det allmänna ränteläget, utgör SPKs absolut största finansiella risk. Vidare utgör ränterisken i pensionskulden den mest centrala finansiella risken i och med att kravet på marknadsvärdering av de framtida kassaflödena gör att förändringar i marknadsräntorna får ett stort genomslag på skulden och därmed på SPKs konsolidering.

I SPKs verksamhet är det viktigt att inte fokusera på ränterisken i enbart tillgångarna utan risken ska mätas för den totala portföljen av pensionskulda och tillgångar. Detta kan illustreras genom att en ökning av durationen i tillgångarna ökar ränterisken i dessa, medan risken i den totala portföljen minskar av denna åtgärd.

SPK följer dagligen de finansiella riskerna och är aktiv i sin riskhantering. Som ett viktigt stöd för riskhanteringen görs stresstester i form av en riskmatris som tas fram på månadsbasis, eller oftare om situationen så kräver.

Nedan visas riskmatrisen per sista december 2011, belopp i Mdr.

	Räntor			Valutaeffekter (netto)*	
	-1%	0%	+1%	-15%	15%
-30%	Tillg: 22,1	Tillg: 20,2	Tillg: 18,6	Tillg: -0,3	Tillg: 0,3
	EK: 1,0	EK: 3,4	EK: 4,9	EK: -0,3	EK: 0,3
	SK: 1,1	SK: 4,8	SK: 8,6	SK: -0,4	SK: 0,4
	TL: -0,7	TL: 1,4	TL: 2,9	TL: -0,3	TL: 0,1
0%	Tillg: 22,9	Tillg: 21,0	Tillg: 19,4	*Ovanstående boxar kan adderas till vilken som helst av riskmatrisens 9 fält. På så sätt får man fram resultatet inklusive valutastress. Aktieandel: 13% Räntehedgekvot: 44% Valutahedgekvot, USD: 31% Valutahedgekvot, EUR: 51% Valutahedgekvot, GBP: 30% Valutahedgekvot, JPY: 68%	
	EK: 1,8	EK: 4,2	EK: 5,8		
	SK: 2,1	SK: 5,9	SK: 10,0		
	TL: -0,1	TL: 2,2	TL: 3,6		
+30%	Tillg: 23,7	Tillg: 21,8	Tillg: 20,2		
	EK: 2,6	EK: 5,0	EK: 6,6		
	SK: 3,0	SK: 7,1	SK: 11,4		
	TL: 0,6	TL: 2,7	TL: 4,3		

Tillg: summa finansiella tillgångar

EK: eget kapital (kapitalbuffert)

SK: solvenskvot (multiplikator) – schablonmetod

TL: överskott i trafikljust

Utgångspunkten i matrisen är nuvarande portfölj (blått fält). Därefter sker en beräkning av hur SPKs ställning momentant skulle påverkas av olika kombinationer av stress på ränte- och aktiemarknaderna samt valutamarknaderna. Den sämsta kombinationen i riskmatrisen är om marknadsräntorna parallellförskjuts nedåt med 1 procentenhet samtidigt som aktierna dyker med 30 % och kronan stärks med 15 % mot alla valutor. Skulle allt det inträffa samtidigt "över natten" så skulle SPK ha en kapitalbuffert på 0,7 Mdr.

Ett för SPK centralt nyckeltal i vår riskstyrning är en räntehedgekvot. Den anger hur stor andel av pensionskuldens ränterisk (mätt i kronor) som vi täcker med räntetillgångar. Vid utgången av 2011 täckte vi 44 % av pensionskuldens ränterisk med motverkande ränte-positioner i form av obligationer och ränteswapar. Hedgekvotens nivå varierar till viss del av marknadsskäl men den styrs också, företrädesvis med hjälp av ränteswapar, till en nivå som SPK bedömer som lämplig.

Som ett ytterligare riskhanteringsstöd har SPK en daglig riskrapport som innehåller information motsvarande ett dagligt bokslut (inklusive marknadsvärdering av pensionskulden och alla tillgångar) samt överskott i trafikljustsystemet och aktuella ränterisker. Detta ger en tidig bild av läget, hur den förändrats sedan föregående dag och under månaden. Den ger SPK en möjlighet att snabbare än många andra agera i marknaden om det skulle behövas.

SPK har också utvecklat kortsiktiga handlingsplaner som möjliggör för ledningen att snabbt kunna justera risknivån vid på förhand fastställda konsolideringsnivåer, utan att behöva invänta styrelsens godkännande. Detta ger totalt sett en god handlingskraft åt SPK.

Ett annat sätt att beskriva SPKs risker är en analys enligt det tillsynsverktyg Finansinspektionen tillämpar för att följa upp om bolagen uppfyller aktsamhetskraven i lagen, det s k Trafikljustet. Modellen mäter om tjänstepensionskassorna har tillräckligt med riskkapital, i förhållande till den sammantagna finansiella risken i marknadsvärderade skulder och tillgångar, för att med tillräcklig säkerhet anses kunna fullgöra sina garanterade åtaganden.

Kapitalkrav risker enligt Trafikljustberäkning, Kkr	2011-12-31	2010-12-31
Ränterisk, netto	534 260	807 858
Aktiekursrisk	491 907	1 277 435
Kreditrisk	149 892	37 811
Valutakursrisk	89 282	136 461
Försäkrings-/driftskostnadsrisk	770 207	452 012
Totalrisk netto	2 035 547	2 711 577
Kapitalbuffert	4 186 760	7 938 613
Överskott/Solvensbuffert	2 151 213	5 227 036

Mer information om modellen och dess parametrar finns på www.fi.se

Överskottet i Trafikljustet uppgick vid årsskiftet till 2 151 Mkr. Den försämrade kapitalbufferten beror till största delen på kraftig sjunkande räntor och därmed en betydlig ökning av marknadsvärdet på pensionskulden. Detta tillsammans

får till effekt att Trafikljusöverskottet minskat kraftigt vid en jämförelse med föregående år.

Risker i försäkringsavtalen

Den övergripande risk som finns är att SPK inte klarar av att fullfölja sina livsvariga utbetalningar av garanterade pensionsbelopp. Avsättningarna sätts enligt det regelverk som syftar till att åtaganden alltid ska kunna infrias. Inom försäkringsverksamheten är de huvudsakliga riskerna livslängdsrisk och sjuklighetsrisk.

Livslängdsrisk

Detta är risken för att den faktiska livslängden för de försäkrade skiljer sig från den förväntade. Risken beror på om det är en dödsfalls- eller livsfallsförsäkring. SPKs familjepension är exempel på en dödsfallsförsäkring, där försäkringsbeloppet utbetalas vid dödsfall. Ålderspension är exempel på en livsfallsförsäkring. Om den faktiska livslängden överstiger den förväntade påverkar det livsfallsförsäkringar negativt eftersom ett större kapital än förväntat ska betalas ut. Det motsatta gäller för dödsfallsförsäkringar. Om den faktiska livslängden för 65-åringar överstiger den förväntade med ett år innebär det, totalt för livsfalls- och dödsfallsförsäkringar, en extra kostnad om ca 793 (497) Mkr.

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för att försäkrade är sjuka längre tid än vad som antagits. Om den faktiska sjukperioden överstiger den förväntade med ett år innebär det en extra kostnad om ca 24 (31) Mkr.

Känslighet försäkringsrisker

Kkr	Förändring FTA	Ny FTA	Ny solvens
Ökad sjuklighet om 1 år	24	11 429	169
Ökad livslängd om 1 år	793	12 198	158

Finansiella risker

SPKs tillgångar ska vara väldiversifierade såväl mellan som inom olika tillgångsslag samt mellan olika emittenter. Syftet är att ett enskilt tillgångsslag, marknad, instrument eller förvaltningsstil inte ska få en avgörande inverkan på avkastningen.

Ränterisk

Med ränterisk avses som nämnts tidigare risken att marknadsvärdet på ränterelaterade finansiella instrument förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i det allmänna ränteläget. Känsligheten för dessa förändringar är olika för de olika tillgångsslagen.

SPKs pensionsåtagande marknadsvärderas genom diskontering med aktuell marknadsränta vilket innebär att ränterisken i pensionsskulden är betydande. SPKs åtagande är mycket långt och har en duration på ca 26,2 år.

På nästa sida finns en sammanställning som visar effekten på solvens och försäkringsteknisk avsättning.

Valutarisk

SPKs valutakursrisker uppstår i och med att innehav i utländska aktiers värde noterade i utländsk valuta förändras vid rörelse i växelkurserna. På lång sikt kan valutakursriskerna anses bidra till diversifieringen i portföljen. På kortare sikt ska valutakursrisken dock hanteras.

För detta ändamål delas valutaexponeringen in i fyra valutablock (USD, EUR, GBP, och JPY). Inom respektive block etableras 3 nivåer för valutahedgingen – 30%, 50% respektive 70% – där nivån väljs beroende på valutakursens absolutnivå. Modellen innebär att när kronan är "svag" hedgas 70% av exponeringen och när kronan är "stark" så hedgas 30%. Däremellan hedgas 50% av exponeringen. Valet av vilken valutakurs respektive valutahedgingnivå ska tillämpas baseras på analys av relevant historiska data. Om valutornas inbördes vikt i portföljen ändras med mer än 5 procentenheter ska hedgarna korrigeras för att återspegla detta. Av tabellen framgår valutaexponering inklusive valutaterminer.

Den globala aktieportföljen motsvarar 13% av SPKs totalportfölj.

Nettoexponering utländsk valuta

Kkr	Marknadsvärde	Andel av totalportfölj
USD	1 514 133	5,1%
GBP	430 034	1,5%
EUR	569 159	1,5%
YEN	180 630	0,4%
	2 693 955	8,5%

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet på aktieportföljen förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i aktiekurserna. SPK begränsar aktiekursexponeringen relativt valda marknadsindex i syfte att portföljerna inte ska avvika alltför mycket från den marknadsexponering SPK långsiktigt vill ha.

Av tabellen på nästa sida framgår känsligheten på SPKs solvens och försäkringsteknisk avsättning.

Känslighet kapitalbuffert

Kkr	Ränte- förändring +1%	Ränte förändring -1%	Aktie- kursfall 10%	Valutaom- räknings- effekt USD/SEK -10%
Förändring tillgångar	-1 630	1 860	-269	-269
Förändring FTA	-3 199	4 225	-	-
Ny FTA	13 668	21 093	-	-
Ny Solvens	154	100	125	125
Effekt kapitalbuffert	1 570	-2 365	-269	-269

Likviditetsrisk

Risken för att ett instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast till ett väsentligt reducerat pris benämns likviditetsrisk. Denna risk minimeras genom att största delen av placeringarna kan omsättas på en andrahandsmarknad utan att priset under normala förhållanden påverkas i någon större omfattning.

Som en del av SPKs riskbalansering används ränteswapar. Nackdelen ur ett riskperspektiv är att de långa swapavtalen SPK ingått beroende på den långa durationen på pensionskulden delvis är illikvida på den svenska marknaden.

Med likviditetsrisk avses även risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering inte alls kan erhållas när det behövs, bara delvis kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt förhöjda kostnader. SPK ska därför, enligt interna riktlinjer, alltid ha likvida tillgångar motsvarande två månaders driftskostnader och pensionsutbetalningar, ca 150 Mkr, vilket minskar likviditetsrisken. Därutöver behövs beredskap för att täcka bl a säkerhetskrav för derivat-instrument. För att likviditetsbufferten inte ska bli onödigt stor, och därmed hämma avkastningen, har styrelsen även bestämt hur stor andel av de totala tillgångarna likviditetsbufferten maximalt får utgöra.

Exponeringen för likviditetsrisk mäts och kontrolleras genom likviditetsprognoser som omfattar såväl kända som prognostiserade månadsflöden på ett års sikt.

Kredit- och motpartsrisiker

SPKs riktlinjer fastställer limiter för kreditrisiker på instrumentnivå samt limiter för enhandsengagemang, det vill säga limiter för SPKs samlade innehav av aktier och räntebärande placeringar mot en och samma motpart (den senare risken benämns koncentrationsrisk). Kreditrisiken begränsas genom de limiter för vilka krav på kreditvärdighet som ställs på placeringar i räntebärande instrument. SPK investerar bara i sk investment grade instrument, där minst 80% av den räntebärande portföljen som lägst ska ha AAA-rating.

Kreditriskexponering 2011-12-31

Kkr	Marknads- värde	Andel av totalportfölj	Limit
AAA/Aaa (minimum)	16 654 939	98%	minst 80%
varav säkerställda obligationer	4 524 493	27%	max 30%
A/A (minimum)	335 019	2,0%	max 10%
BBB/Baa (minimum)	36 529	0,2%	max 10%
	17 026 487	100,0%	
(korta räntebärande värdepapper)			
A-1/P-1 (minimum)	372 629	100% minst 100%	
	372 629	100,0%	

Ovanstående sammanställning visar kreditriskexponeringen av tillgångsslaget Svenska Räntor per ratingkategori enligt fastställda limiter.

Operativa risker

Med operativa risker avses risker för förluster till följd av att interna processer och rutiner är felaktiga eller inte ändamålsenliga, mänskliga fel, felaktiga system, externa händelser etc. Operativa risker kan ha såväl externa som interna orsaker. Exempel på externa risker är bedrägerier, naturkatastrofer och regleringsrisker/legala risker. Interna risker kan uppstå till följd av att interna rutiner är bristfälliga, mänskliga fel, felaktiga datasystem, personberoende, bristande intern kontroll etc.

SPK har en liten organisation som ger många fördelar i form av effektivitet. En organisations litenhet kan dock innebära vissa risker. Risker kan uppkomma vid sjukdomsfall eller i samband med personalomsättning. I och med att delar av SPKs verksamhet är outsourcad till olika leverantörer uppstår också operativa risker i deras verksamheter. Dessa risker begränsas i de avtal som tecknas med leverantörerna. För att identifiera, skatta och reducera SPKs operativa risker görs löpande självutvärderingar. Samtliga större processer kartläggs, involverade risker observeras och reduceringsåtgärder i form av t ex extra kontroller vidtas. Vidare ska alla riskhändelser dokumenteras i incidentuppföljningen. Analys av dessa händelser ger också underlag för att bedöma de operativa riskerna framöver.

Förslag till resultatdisposition

Årets resultat utgör -3 751 790 339,49 kr och överförs i sin helhet till dispositionsfonden.

FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat					
Premieinkomst	1 083	942	949	894	903
Kapitalavkastning, netto	1 608	1 527	1 389	895	-299
<i>varav realiserade vinster/förluster</i>	498	-43	172	1 491	-706
Försäkringsersättningar	-863	-795	-738	-668	-626
Livförsäkringsavsättningar	-5 462	265	2 449	-3 840	1 471
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-3 672	1 911	4 022	-2 742	1 426
Årets resultat	-3 752	1 828	3 927	-2 837	1 343
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	19 658	18 197	16 926	15 636	14 735
Försäkringstekniska avsättningar	16 868	11 405	11 670	14 119	10 279
Konsolideringskapital	4 187	7 939	6 110	2 183	5 020
Kapitalbas	4 168	7 920	6 096	2 175	5 014
Erforderlig solvensmarginal	701	484	502	617	452
Nyckeltal					
Förvaltningskostnad, årsbasis % ¹⁾	0,22	0,16	0,18	0,19	0,21
<i>varav Kapitalförvaltningskostnad</i>	0,02	0,02	0,02	0,05	0,06
Direktavkastning %	3,9	3,6	4,7	3,5	3,5
Totalavkastning %	8,3	8,5	8,4	5,7	-1,9
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring %	123	166	150	116	155
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring %	124	123	117	108	105

¹⁾ Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

RESULTATRÄKNING, Kkr

	Not	2011	2010
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	3	1 083 081	941 786
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 754 896	2 085 837
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	1 815 600	151 780
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-862 768	-794 645
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	7	-5 462 340	264 531
Driftskostnader	8	-38 029	-27 280
Kapitalavkastning, kostnader	9	-644 788	-515 747
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-1 317 360	-195 162
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-3 671 707	1 911 100
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-3 671 707	1 911 100
Skatt på årets resultat		-80 083	-82 793
Årets resultat		-3 751 790	1 828 306
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		-3 751 790	1 828 306
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-3 751 790	1 828 306

BALANSRÄKNING, Kkr

	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar		19 171	18 536
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	10	2 693 955	5 953 536
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	16 008 838	11 947 320
Derivat	12	955 688	296 510
		19 658 482	18 197 365
Fordringar			
Övriga fordringar	13	109 091	96 713
		109 091	96 713
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	705	898
Kassa och bank	15	1 096 303	965 373
		1 097 008	966 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		294 193	225 087
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33 638	17 454
		327 831	242 541
Summa tillgångar		21 211 583	19 521 425
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Andra fonder			
Övriga fonder	16	7 938 551	6 110 244
Årets resultat		-3 751 790	1 828 306
		4 186 760	7 938 551
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	17	16 724 823	11 250 926
Oreglerade skador		142 681	154 238
		16 867 504	11 405 164
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skulder			
Derivat	12	12 227	-
Övriga skulder	18	33 078	50 472
		45 305	50 472
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	112 013	127 239
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		21 211 583	19 521 425
Ställda panter, ansvarsförbindelse och övriga åtaganden	20		

Rapport över förändringar i eget kapital, Kkr

	Övriga fonder	Årets resultat	TOTAL
Ingående balans 2010-01-01	2 183 175	3 927 068	6 110 243
Disposition av 2009 års resultat	3 927 068	-3 927 068	0
2010 års totalresultat	-	1 828 306	1 828 306
Utgående balans 2010-12-31	6 110 244	1 828 306	7 938 551
Ingående balans 2011-01-01	6 110 244	1 828 306	7 938 551
Disposition av 2010 års resultat	1 828 306	-1 828 306	0
2011 års totalresultat	-	-3 751 790	-3 751 790
Utgående balans 2011-12-31	7 938 551	-3 751 790	4 186 760

KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

	2011-12-31	2010-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	-3 671 707	1 911 100
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	2 261	414
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-542 765	697 231
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	5 462 340	-264 531
Betald skatt	-80 083	-82 793
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 170 046	2 261 420
Förändring i finansiella placeringstillgångar	-918 352	-1 968 191
Förändring i övriga rörelsefordringar	-97 669	54 949
Förändring i övriga rörelseskulder	-20 392	44 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten	133 633	392 332
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar	-2 703	-4 123
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 703	-4 123
Årets kassaflöde	130 930	388 209
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	965 373	577 163
Årets kassaflöde	130 930	388 209
Likvida medel vid årets slut	1 096 303	965 373

RESULTATANALYS, Kkr

	Försäkringsrörelse SPK			Summa försäkringsrörelse
	Riskförsäkring (SPK kollektiv) ¹	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell)	
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst	36 263	1 037 632	9 185	1 083 081
Kapitalavkastning, intäkter	14 917	1 722 782	17 198	1 754 896
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	15 433	1 782 375	17 793	1 815 600
Utbetalda försäkringsersättningar	-47 770	-805 929	-9 068	-862 768
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	11 557	-5 430 585	-43 312	-5 462 340
Driftskostnader	-323	-37 333	-373	-38 029
Kapitalavkastning, kostnader	-5 481	-632 989	-6 319	-644 788
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-11 198	-1 293 252	-12 910	-1 317 360
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	13 398	-3 657 299	-27 806	-3 671 707
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	13 398	-3 657 299	-27 806	-3 671 707
Skatt på årets resultat	0	-79 298	-785	-80 083
Årets resultat	13 398	-3 736 597	-28 591	-3 751 790
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar		16 559 050	165 772	16 724 823
Oreglerade skador	142 681			142 681
	142 681	16 559 050	165 772	16 867 504
Konsolideringskapital		4 150 270	36 490	4 186 760

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

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2011 och avser Sparinstitutens Pensionskassa Försäkringsförening som är en understödsförening, organisationsnummer 802005-5581, med säte i Stockholm. Adressen är Regeringsgatan 25, Stockholm. Årsredovisningen har godkänts av styrelsen den 10 april 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 12 juni 2012.

Grunder för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, (FFFS 2008:26) samt föreskrifter om ändring i samma föreskrift (FFFS 2009:12 och FFFS 2011:28) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. SPK tillämpar sk lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2, FFFS 2008:26 och FFFS 2009:12.

En ny försäkringsrörelselag trädde i kraft 1 april 2011. Understödsföreningar som var verksamma vid den tidpunkten ska senast utgången 2014 ansöka om tillstånd enligt den nya lagen men ska fram till dess att tillståndsfrågan prövats fortsätta driva verksamheten och även i övrigt omfattas av bestämmelserna i lagen om understödsföreningar och fortsätta att tillämpa äldre föreskrifter. Regeringen föreslår via en särskild utredare att en ny form av institut ska införas för tjänstepensionsområdet sk tjänstepensionsinstitut. Samtidigt föreslås att bestämmelser om tjänstepensionsrörelse ska tas in i en ny fristående lag. I samband med omvandling av befintliga understödsföreningar ska föreningarnas nuvarande registrering kunna omvandlas till ett motsvarande tillstånd för tjänstepensionsrörelse med en övergångsperiod fram till och med år 2015. SPK avvaktar beslut i frågan om den föreslagna lagen om tjänstepensionsinstitut.

Ändrade redovisningsprinciper

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar har trätt ikraft och gäller för räkenskapsåret. Ingen av dessa bedöms ha haft någon större effekt på SPKs finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya och ändrade standarder träder ikraft under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av SPKs årsredovisning. En preliminär bedömning av den påverkan införandet av dessa kan få på SPKs finansiella rapportering följer nedan.

Den nya standarden IFRS 9, Financial Instruments (ännu ej godkänd av EU) utgör en del i ersättningen av IAS 39, Finansiella Instrument: Redovisning och värdering. De kategorier för finansiella tillgångar som anges i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "fair value option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet med undantag för värdeförändringar för egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas tillsvidare i enlighet med IAS 39. Omfattningen av påverkan går för närvarande inte att bedöma. IASB har under 2011 föreslagit att senarelägga ikraftträdandet av IFRS 9 till tidigast 1 januari 2015.

Arbetet med IFRS 4 Fas II har även det senarelagts. Nytt ikraftträdande beräknas även här till 1 januari 2015. Den nya standarden innebär en ny metod för att värdera och presentera försäkringskontrakt. Utgångspunkten är att beräkna vinstmarginaler som periodiseras över försäkringskontraktets löptid. Detta kommer att påverka SPKs värdering av försäkringskontrakt samt presentation av resultat av försäkringskontrakt.

Övriga nyheter bedöms inte påverka SPKs finansiella rapporter eller få några konsekvenser för värderingen av skuldäckningstillgångar och andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler i någon väsentlig omfattning den period de inte tillämpas för första gången.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Väsentliga bedömningar har gjorts vid fastställande av antaganden för de aktuariella beräkningarna. Dessa är baserade på erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Uppskattningarna och antagandena ses också över regelbundet.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga att den utgår från resultatet 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; premiebetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av placeringstillgångar. Investeringsverksamhet: förklarar de flöden som uppkommer på grund av investering/avyttring av immateriella och materiella tillgångar. Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, se Not. 15 Kassa och bank. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som en placeringstillgång.

Redovisning och värdering av försäkringsavtal

Begreppet försäkringsavtal definieras i IFRS 4. Ett försäkringsavtal karaktäriseras av att en betydande försäkringsrisk av något slag ingår. En genomgång i SPK har resulterat i att samtliga försäkringskontrakt bedöms innehålla så mycket försäkringsrisk att samtliga därmed klassificeras som försäkringsavtal i enlighet med IFRS 4. SPK tillhandahåller i egenskap av försäkringsgivare ett antal olika försäkringsprodukter. SPK skiljer på pensionsprodukter och sjuk- och livförsäkringsprodukter. Sjuk- och livförsäkringsprodukterna är riskförsäkringar, där premien bestäms för ett år i taget. För pensionsprodukterna intjänas pensionsrätt under premiebetalningstiden. Gemensamt för samtliga produkter är att de är försäkringsavtal. Ett försäkringsavtal är avtal med den försäkrade som innebär betydande försäkringsrisk för SPK, t ex genom löftet att betala ut en förutbestämd förmån vid pension eller till annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse inträffar. En pensionsförsäkring kan antingen vara förmånsbestämd eller premiebestämd.

Vid förmånsbestämd försäkring är förmånen given enligt försäkringsavtalet och premien fastställs utifrån försäkringstekniska antaganden. Vid premiebestämd försäkring är premien given enligt försäkringsavtalet och förmånen bestäms utifrån försäkringstekniska antaganden. Premien fastställs individuellt för varje försäkrad. Premien för en riskförsäkring beräknas antingen individuellt för varje försäkrad eller kollektivt utjämnad över en grupp försäkrade och gäller för ett kalenderår i taget.

Beräkning av premier

Premierna avser att täcka SPKs åtagande för försäkringarna. Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta,

dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser pensionsförsäkring eller riskförsäkring.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av de garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal och består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador. Avsättningarna är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna baseras på försäkringstekniska antaganden om bland annat framtida ränta, livslängd, sjuklighet och driftskostnader, samt skatt. Livslängdsantagandet grundas på observationer och erfarenheter av SPKs bestånd av anslutna.

Livförsäkringsavsättning

Är kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med kapitalvärdet av framtida premier för dessa förmåner. Den försäkringstekniska avsättningen fastställs när rätt till ersättning uppstår. Värdering sker enligt EU's tjänstepensionsdirektiv med så kallade aktsamma antaganden. Detta har framförallt påverkan på valet av diskonteringsränta. Av Finansinspektionens gällande föreskrift (FFFS 2008:23) gällande val av räntesats vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar framgår på vilket sätt räntekurvan ska fastställas. Denna anger att räntan kan väljas utifrån marknadsräntor för statsobligationer, swapkontrakt eller säkerställda bostadsobligationer och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Från ränteantagandet görs avdrag för avkastningsskatt och omkostnader. FFFS 2008:23 gäller endast för understödsföreningar under övergångsperioden fram till 31 december 2014. I resultaträkningen redovisas periodens förändring av avsättningen.

Avsättning för oreglerade skador

Utgörs av uppskattade slutliga kostnader för krav som beror på händelser som förfallit till betalning men som ännu inte betalats ut. I beloppet inräknas beräknade framtida kostnader för att reglera inträffade men vid balansdagen ännu inte reglerade skador. Här ingår avsättning för premiebefrielseförsäkring samt sjukreserv för pågående sjukfall. I resultaträkningen redovisas periodens förändring i oreglerade skador.

Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på SPKs resultat. Skatten beräknas på de finansiella nettotillgångarnas marknadsvärde vid årets början. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklat system för försäkringsadministration. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionsättning. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minus avskrivningar, utifrån en bedömd ekonomisk livslängd på 5 år. Avskrivningar redovisas som driftskostnad.

Redovisning och värdering av placeringstillgångar

Inledning

Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på avsikten med förvärvet. SPK identifierar och kategoriserar sina finansiella placeringstillgångar vid första redovisningstillfället som finansiella till-

gångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen. Även derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

Kategoriseringen grundar sig i att SPK förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar till verkligt värde i enlighet med de placeringsriktlinjer som är fastställda av SPKs styrelse. Uppföljning sker i ledningen och i styrelsen baserat på verkligt värde. SPK utvärderar löpande kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden och när det gäller räntebärande tillgångar reducerar detta en del av den redovisningsmässiga volatilitet som annars uppstår när livförsäkringstekniska avsättningar löpande omvärderas genom en diskontering med en marknadsränta. SPK tillämpar inte säkringsredovisning.

SPK redovisar samtliga finansiella instrument i enlighet med IAS 39 – Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Klassificering av finansiella instrument sker i enlighet med IAS 32 – Finansiella instrument: Klassificering.

Enligt standarden IFRS 7 – Finansiella instrument: Upplysningar krävs upplysningar över hur finansiella instruments verkliga värde har beräknats och vilken information som använts. Instrumenten som redovisas till verkligt värde i balansräkningen delas in i värderingskategorier 1–3.

- noterade priser på en aktiv marknad (kategori 1)
- värderingsmodell baserade på observerbar marknadsdata (kategori 2)
- värderingsmodell baserad på egna antaganden (kategori 3)

Bland SPKs tillgångar finns inga tillgångar som värderas enligt kategori 3. Standarden kräver också utökade upplysningar om likviditetsrisk. Ändringen har främst inneburit att tidigare lämnade upplysningar kompletterats med värderingskategorier.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Verkligt värde på finansiella tillgångar som handlas på en aktiv marknad är 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 eller företag som tillhandahåller aktuell prisinformation och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor. Samtliga aktier och räntebärande instrument som handlas av SPK handlas på aktiva finansmarknader. Vissa räntebärande instrument värderas utifrån en avkastningskurva för den tillämpliga löptiden med olika påslag beroende på värdepapperets kreditvärdighet. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Värderingsmetod och värderingskategori framgår av respektive placeringstillgångs tilläggsupplysningar i notinformationen. (se Not 10. t o m Not 12.) Inga omflyttningar mellan de olika kategorierna har skett under året. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas via resultaträkningen i den period de uppstår.

Aktier och andelar

Aktier och andelar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar för aktier utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Utdelningar redovisas som erhållna utdelningar i posten kapitalavkastning, intäkter.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar för räntebärande instrument utgörs av skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde.

Derivat

Derivat, som används för att hantera finansiella risker, värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder derivat.

Redovisning av affärshändelser

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Anskaffningsvärdet för placeringstillgångar är exklusive transaktionskostnader avseende finansiella instrument. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdagen. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har räknats om till svenska kronor efter balansdagens valutakurs. Realiserade och orealiserade värdeförändringar till följd av förändringar i valutakurser redovisas netto i resultaträkningen under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader.

Redovisning av realiserat och orealiserat resultat

Realisationsvinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag antingen under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår.

Transaktionskostnader

Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till köp och försäljningar av finansiella placeringstillgångar redovisas över resultaträkningen och ingår i realisationsresultatet, netto i posten kapitalavkastning.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av datautrustning och inventarier och värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar, utifrån en bedömd nyttjande period på 5 år. Avskrivning sker linjärt enligt plan utifrån bedömd nyttjandeperiod och redovisas som driftskostnad.

Not 2 Risker och riskhantering

Upplysningar om risker behandlas i förvaltningsberättelsen.

Not 3. Premieinkomster

	2011	2010
Årsavgifter brutto	745 631	650 466
Kollektiv riskpremie *	380 431	342 991
Avgiftsbefrielser **		
sjukpension	-20 512	-44 290
avgiftsutjämning och tilläggspremie	-24 041	-30 561
<i>Löpande avgifter</i>	<i>1 081 509</i>	<i>918 605</i>
Engångsavgifter	1 572	8 681
Engångsavgifter, avseende förtida pensionsavgångar	-	14 500
<i>Ej löpande avgifter</i>	<i>1 572</i>	<i>23 181</i>
Summa	1 083 081	941 786

* * Den kollektiva riskpremien finansierar dels riskförsäkringar (sjukpension och premiebefrielse) och riskförsäkringar inom den förmånsbestämda försäkringsrörelsen (bl a särskild efterlevandepension samt förtida ålderspension enligt §8 i BTP-avtalet).

** Avgiftsbefrielser utgör verkligt utfall täckt av avgifter ingående i de kollektiva riskavgifterna. Avgiftsutjämning uppkommer genom att avgifterna för ålders- och kompletteringspensionerna har maximerats (vid 65 års pensionsålder) till 8% av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 40% av lönedel över 7,5 inkomstbasbelopp.

Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

	2011	2010
<i>Direktavkastning</i>		
Räntor inlåning	26 202	10 052
Räntor obligationer och andra räntebärande värdepapper	660 362	544 612
Utdelning aktier	25 194	61 264
Övriga intäkter	51 787	65 173
	<i>763 545</i>	<i>681 101</i>
Valutakursvinster	418 886	232 588
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	440 097	1 020 411
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	132 368	151 737
	<i>572 465</i>	<i>1 172 148</i>
Summa *	1 754 896	2 085 837

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning.

Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

	2011	2010
<i>Orealiserade vinster, netto*</i>		
Aktier och andelar	-	144 559
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 143 620	-
Derivat	671 981	7 220
	<i>1 815 600</i>	<i>151 780</i>
<i>Orealiserade förluster, netto*</i>		
Aktier och andelar	1 317 360	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-195 162
Derivat	-	-
	<i>1 317 360</i>	<i>-195 162</i>

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning.

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2011	2010
<i>Baserade på individuella avgifter</i>		
ålderspension	612 331	561 387
kompletteringspension	119 512	98 605
familjepension	11 717	10 778
kapitalunderstöd	-	1
	<i>743 560</i>	<i>670 771</i>
<i>Baserade på kollektiva avgifter</i>		
sjukpension	20 817	22 975
änklingspension, särskild efterlevandepension	8 645	9 325
barnpension	1 344	1 475
garantitillägg	69	84
	<i>30 875</i>	<i>33 859</i>
Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner	3 906	4 849
Pensionstillägg*	84 426	85 166
Summa	862 768	794 645

* Beloppet utgör de under året utbetalda procentuella pensions-tillägg, vars storlek varierat beroende på årtal för första utbetalning av grundpension. Beslut fattas årligen.

Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

	2011	2010
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Kollektiv	-5 431 160	182 912
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Individuell	-43 312	1 057
Erforderlig förändring av premiereserv, Riskrörelsen	11 557	80 347
Överfört från värdesäkringsfond	575	215
Summa	-5 462 340	264 531

FTA diskonteras med en vid var tid gällande riskfri marknadsränta. En förändring av denna påverkar alltså både balansräkning och resultaträkning.

Not 8. Driftskostnader

	2011	2010
Driftskostnader	42 669	30 574
Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9	-4 640	-3 294
	38 029	27 280

Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadslag

Personalkostnader m m	17 641	15 490
Lokalkostnader m m	2 053	1 976
Avskrivningar	2 261	414
Övrigt	16 074	9 400
	38 029	27 280

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan.

Deloitte AB

Revisionsuppdraget	560	311
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	209	247
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-

Kleberg Revision AB

Revisionsuppdraget	12	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser internrevisionsuppdrag samt biträde i redovisningsfrågor.

Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare och övriga anställda

2011	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Styrelse	141	44			185
VD	2 467	823	1 119	151	4 560
Anställda i ledande positioner	3 363	1 104	1 195	152	5 814
Övrig personal	3 550	1 196	542	276	5 564
Summa	9 521	3 167	2 855	579	16 123

Samtliga medarbetare omfattas av den förmånsbaserade BTP-planen, enligt kollektivavtal, vilket innebär att medarbetarna garanteras en pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen. Pensionsplanen omfattar ålderspension, sjukpension, familjepension, särskild efterlevandepension och särskild barnpension. Pensionsförpliktelserna tryggas genom inbetalning av fastställda försäkringspremier under anställningstiden. SPK har därutöver inga ytterligare förpliktelser. Kostnaden för BTP-planen redovisas i samband med att förmånen intjänas via resultaträkningen och ingår i driftskostnaderna enligt ovan och redovisas i aktuell period.

Not 8. Driftskostnader, forts**Redogörelse av SPKs ersättningspolicy**

SPKs ersättningspolicy har beslutats av styrelsen. SPK utger endast fast lön. Rörliga ersättningar förekommer sålunda inte.

Ersättningar till VD beslutas av styrelsen.

Ersättningar till övriga personer i ledningen samt övrig personal beslutas av VD. I samband med presentation av budgetförslag och budgetuppföljningar kan styrelsen följa att ersättningarna hålls inom rimliga nivåer.

Enligt punkt 7 under kap 5 i FFFS 2011:2 offentliggörs ovan det senaste räkenskapsårets kostnadsförda totalbelopp fördelat på kategorierna anställda i ledande positioner och övrig personal. I gruppen övrig personal ingår en enskild anställd inom riskkontrollfunktionen.

Anställningsvillkor för verkställande direktören Peter Hansson

VDs anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar i form av bonus, tantiem eller liknande, utan löneersättningen utgörs av en fast årslön. Den ordinarie pensionsåldern är 62 år. Peter Hansson omfattas av en förmånsbestämd pension från 62 års ålder med avdrag för tidigare intjänad pensionsrätt i enlighet med pensionsavtalet BTP. Förmånerna intjänas löpande fram till pensionsdagen och är oantastbara sedan de intjänats. På lönedelar utöver de som ej tryggats enligt pensionsavtalet BTP utgår en premiebestämd pension. Premiens storlek motsvarar 35% på lönedelar utöver lönetak reglerat i pensionsavtalet BTP. VD har en förmån i form av tjänstebil.

2010	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Ordförande	113	36	–	–	149
Styrelse	136	43	–	1	180
VD	2 476	820	1 193	134	4 624
Anställda i ledande positioner	3 117	1 027	1 024	151	5 319
Övrig personal	2 750	930	347	240	4 267
Summa	8 592	2 856	2 565	526	14 539

2011 Medeltalet anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	6	2	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän*	3	4	7

*omräknat till heltidsanställda

2010 Medeltalet anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	6	2	8
VD och företagsledning	2	3	5
Övriga tjänstemän*	2	4	6

*omräknat till heltidsanställda

Antalet heltidstjänster har under året i genomsnitt varit 12 (11) stycken, beräknat utifrån antalet arbetstimmar, betald tid relaterad till en förväntad arbetstid på 1 896 timmar.

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

	2011	2010
Kostnader för kapitalförvaltning	4 640	3 294
<i>Realisationsförluster</i>		
Aktier och andelar	22 720	27 454
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61 566	31 273
	84 286	58 726
Valutakursförluster	346 792	333 649
Räntekostnad derivat	70 030	17 866
Räntekostnad för justering av upplupet anskaffningsvärde	139 041	102 211
	209 071	120 077
Summa*	644 788	515 747

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning.

Not 10. Aktier och andelar

	Verkligt värde 2011-12-31	Anskaffningsvärde 2011-12-31	Verkligt värde 2010-12-31	Anskaffningsvärde 2010-12-31
Noterade svenska aktier och andelar	0	0	2 170 016	1 196 478
Utländska andelar i värdepappersfond	2 693 955	2 626 715	3 783 519	3 556 022
Summa*	2 693 955	2 626 715	5 953 536	4 752 501

Förteckning över aktier och andelar

	Antal	Verkligt värde 2011-12-31	Anskaffningsvärde 2011-12-31
Utländska andelar i värdepappersfond			
Aberdeen Global World Equity Fund	7 041 033	672 379	612 690
Carnegie Worldwide	1 670 419	774 103	799 432
JP Morgan Global Research Enhanced Index	652 032	557 796	579 253
T.Rowe Price Sicav Global Large Cap Equity fund	5 500 550	689 678	635 340
Summa utländska andelar i värdepappersfond		2 693 955	2 626 715

Totalt aktier och andelar**2 693 955** **2 626 715**

Vid värdering av placeringar i utländsk valuta hämtas valutakurser från WM/Company. Dessa är slutkurser (mid) som sätts kl. 16.00 lokal tid i Storbritannien. Valutakurs som har använts per 2011-12-31 (2010-12-31): USD 6,8553 (6,7729)

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning. Samtliga instrument enligt ovan tillhör värderingskategori 1 – noterade priser på en aktiv marknad.

Not 11. Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	Nominellt belopp 2011-12-31	Verkligt värde 2011-12-31	Anskaffningsvärde 2011-12-31
Svenska staten	8 768 450	10 525 049	9 626 944
Svenska bostadsinstitut	5 092 300	5 427 165	5 356 838
Övriga svenska emittenter	48 000	56 625	55 249
Summa*	13 908 750	16 008 838	15 039 031

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning. Samtliga instrument enligt ovan tillhör värderingskategori 1 – noterade priser på en aktiv marknad.

Återstående löptid	Verkligt värde 2011-12-31	% av ränteportfölj 2011-12-31
0–1 år	539 698	3%
1–5 år	6 439 037	40%
5–10 år	6 147 373	38%
> 10 år	2 882 730	18%
	16 008 838	100%

Not 11. Obligationer och andra räntebärande värdepapper, forts

	Nominellt belopp 2010-12-31	Verkligt värde 2010-12-31	Anskaffningsvärde 2010-12-31
Svenska staten	8 840 800	9 486 939	9 577 211
Svenska bostadsinstitut	2 313 500	2 396 470	2 413 852
Övriga svenska emittenter	56 000	63 910	63 249
Summa*	11 210 300	11 947 320	12 054 311

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning.
Samtliga instrument enligt ovan tillhör värderingskategori 1 – noterade priser på en aktiv marknad.

Återstående löptid	Verkligt värde 2010-12-31	% av ränteportfölj 2010-12-31
0–1 år	103 998	1%
1–5 år	4 693 344	39%
5–10 år	6 247 475	39%
> 10 år	902 503	21%
	11 947 320	100%

Not 12. Derivatinstrument

Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	Nominellt belopp 2011-12-31	Verkligt värde 2011-12-31	Bokfört värde 2011-12-31
Ränteswappar	5 125 000	947 012	947 012
Valutaterminer	–29 000	8 677	8 677
Summa*		955 688	955 688

Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående derivat

EUR 102 425

Derivatinstrument med negativa marknadsvärden	Nominellt belopp 2011-12-31	Verkligt värde 2011-12-31	Bokfört värde 2011-12-31
Ränteswappar	400 000	–513	–513
Valutaterminer	–1 135 000	–11 715	–11 715
Summa*		–12 227	–12 227

Överförda marginalsäkerheter för ovanstående derivat.

SEK 2 550

Återstående löptid	Verkligt värde 2011-12-31	% av derivatportfölj 2011-12-31
> 1 år	–3 038	0,3%
10–15 år	119 659	12,6%
> 15 år	826 839	87,4%
	943 461	100%

Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	Nominellt belopp 2010-12-31	Verkligt värde 2010-12-31	Bokfört värde 2010-12-31
Valutaterminer	–2 357 000	21 992	21 992
Ränteswappar	3 125 000	274 518	274 518
Summa*		296 510	296 510

Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående derivat

EUR 22 687

Återstående löptid	Verkligt värde 2010-12-31	% av derivatportfölj 2010-12-31
< 1 år	21 992	7,4%
10–15 år	48 858	16,5%
> 15 år	225 660	76,1%
	296 510	100%

* Finansiella tillgångar som kategoriserats som poster värderade till verkligt värde via resultaträkning. Samtliga instrument enligt ovan tillhör värderingskategori 2 – värderingsmodell baserade på observerbara marknadsdata.

Derivataffärer genomförs med minst två godkända motparter. Swapavtalen regleras med marknadspraxis genom sk ISDA/CSA-avtal. De derivataffärer som görs innebär marknadsexponering i form av ränterisk. Nominellt värde av dessa derivat redovisas enligt Finansinspektionens föreskrifter som åtagande (poster inom linjen) per balansdag.

Not 13. Övriga fordringar

	2011-12-31	2010-12-31
Kundfordringar	90 100	82 872
Övriga kortfristiga fordringar	2 575	–
Skattefordran	16 416	13 841
	109 091	96 713

Not 14. Materiella tillgångar

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 744	1 697
Inköp	129	47
Försäljningar och utrangeringar	–356	–
<i>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</i>	<i>1 518</i>	<i>1 744</i>
Ingående avskrivningar	–847	–529
Försäljningar och utrangeringar	339	–
Avskrivningar	–306	–318
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>–813</i>	<i>–847</i>
Bokfört värde	705	898

Not 15. Kassa och bank

	2011-12-31	2010-12-31
Kassa	20	12
Bankinlåning	376 498	462 371
Bankinlåning med specialvillkor	719 784	502 991
	1 096 303	965 373

Not 16. Övriga fonder

	2011-12-31	2010-12-31
Dispositionsfond (balanserat resultat)	7 909 899	6 081 592
varav Pensionstillägg (ej garanterat)	265 686	265 686
Värdesäkringsfond	28 652	28 652
	7 938 551	6 110 244

Not 17. Försäkringstekniska avsättningar

	2011-12-31	2010-12-31
Ingående balans	11 405 164	11 669 695
Förändring på grund av:		
inbetalda premier	1 067 371	866 935
utbetalningar	–879 415	–748 286
dödlighet	–32 044	–16 394
Kapitalavkastning överförd från värdesäkringsfond	575	215
Fribrevsuppräknings	–	108 899
Effekt av ändrade aktuariella antaganden	–	24 138
Ränteeffekt vid diskontering av avsättning	5 711 566	–404 339
Uppräkning med ränta	501 822	474 836
Avkastningsskatt	–78 578	–71 225
Frigjorda driftskostnader	–36 858	–35 776
Övrig förändring	–792 100	–463 534
Utgående balans	16 867 504	11 405 164

Antagande värderingsränta

Vid val av ränta följer SPK Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:23). Räntan väljs utifrån marknadsräntor och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Per årsskiftet tillämpar SPK en diskonteringskurva utifrån marknadsräntor för statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer. En förändring av diskonteringsräntan påverkar både balans- och resultaträkning.

Känslighetsanalys av livförsäkringsavsättning

Sänkning av räntan med 1 procent (parallellskifte av räntekurvan) medför att avsättningen ökar med 4 225 (2 606) Mkr. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 793 (497) Mkr. Ytterligare upplysning finns under Risker och riskhantering i förvaltningsberättelsen. I Livförsäkringsavsättningen ingår avsättning för de oreglerade skadorna som avser avsättning för förmånerna sjukpension och premiebefrielse i BTP-planen.

Livslängdsantaganden

I gällande livslängdsantaganden förväntas en 65-årig man leva tills han är 87,1 år medan en 65-årig kvinna förväntas leva tills hon är 88,6 år.

Riskrörelsen omfattar endast sjukpension och premiebefrielse. Övriga delar som finansieras via den kollektiva riskpremien ingår i den för-månsbestämda försäkringsrörelsen. Resultatet för dessa delar visar ett överskott om 6 752 (27 074) Kkr, ett överskott som avräknas vid beräkning av resultatet för 2012.

	2011-12-31	2010-12-31
Avsättning för oreglerade skador	154 238	234 585
Ingående balans	154 238	234 585
Förändring på grund av:		
nya sjukfall	54 491	62 561
utbetalningar	–47 770	–46 359
avveckling av sjukfall	–27 281	–72 576
ränteeffekt vid diskontering av avsättning	7 333	–3 867
uppräknings med ränta	4 013	3 304
ändrade aktuariella antaganden	–	–9 641
frigjorda driftskostnader	–1 463	–4 094
övrigt	–880	–9 675
Utgående balans	142 681	154 238

Not 17. Försäkringstekniska avsättningar, forts**Löptidsanalys FTA**

År	2011-12-31	2010-12-31
1–5	2%	2%
6–10	4%	7%
11–15	7%	13%
16–20	11%	16%
21–25	13%	17%
26–30	14%	14%
31–35	14%	11%
36–40	12%	8%
41–45	9%	5%
46–100	14%	6%
>100	0%	0%
	100%	100%

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

Not 18. Övriga skulder

	2011-12-31	2010-12-31
Leverantörsskulder	2 114	1 698
Kortfristiga skulder	6 740	27 038
Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar	24 225	21 735
Summa	33 078	50 472

Not 19. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2011-12-31	2010-12-31
Förutbetalda intäkter	108 243	122 896
Särskild löneskatt på pensionspremier	695	1 127
Arbetsgivaravgifter	680	690
Semesterlönereserv	233	189
Övriga upplupna kostnader	2 164	2 337
Summa	112 013	127 239

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen den 10 april 2012. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 12 juni 2012.

Helena Nelson
Ordförande

Anders Netterheim
Vice ordförande

Sven Elowson

Kristina Janson

Jimmy Johnsson

Andreas Lauritzen

Lillemor Smedenvall

Tommy Svensson

Peter Hansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 april 2012

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Märta Eklund

Not 20. Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

	2011-12-31	2010-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar;		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 951 474	11 405 164
Aktier och andelar	916 029	–
Summa	16 867 504	11 405 164

Ovanstående tabell visar tillgångar värderade till verkligt värde, intagna i skuldtäckningsregistret upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:7.

Erhållna och lämnade säkerheter samt nominellt belopp för ingångna derivat framgår av Not 12. Derivatinstrument.

Not 21. Upplysningar om närstående

SPK har bedömt våra anslutna arbetsgivare som närstående parter (definition enligt IAS 24 Upplysningar om närstående). I den mån transaktioner genomförs med dessa ligger de inom ramen av kapitalförvaltningsuppdraget. Dessa uppdrag är upphandlade till marknadsmässiga villkor. För närvarande har Swedbank Robur ett förvaltningsuppdrag om totalt 7 418 (7 622) Mkr.

Not 22. Händelser efter balansdagen

Förutom det som beskrivits i Förvaltningsberättelsen har inga väsentliga händelser inträffat.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till föreningsstämman i Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening
Organisationsnummer 802005-5581

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2011-01-01 – 2011-12-31.

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 i enlighet med 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.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi 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 föreningens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att föreningsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för föreningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2011-01-01 - 2011-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om understödsföreningar eller föreningens stadgar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens och verkställande direktörens förslag till dispositioner beträffande föreningens vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med lagen om understödsföreningar.

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 ersättningsskyldig 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 våra uttalanden.

Uttalanden

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

Stockholm den 10 april 2012

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Märta Eklund

STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA

Styrelse

Nelson Helena, ordf	Swedbank
Netterheim Anders, v ordf	Färs och Frosta Sparbank
Elowson Sven	Swedbank
Kristina Janson	Swedbank
Johnsson Jimmy	Swedbank
Lauritzen Andreas	Swedbank
Smedenvall Lillemor	Swedbank
Svensson Tommy	Sparbankernas Riksförbund

Revisorer

Palmqvist Jan	Deloitte
suppl Mårtensson Tommy	Deloitte
Eklund Märta	Swedbank
suppl Andreasson Ingvar	Swedbank

Anställda i SPK

Hansson Peter	Verkställande direktör
Engström Malin	Riskchef
Holm Lotta	Ekonomichef
Jäderberg Helena	Försäkringschef
Ros Stefan	Kapitalförvaltningschef
Carlström Gheisari Ulrika	
Eklund Annika	
Grenevall Linnéa	
Lagerman Magdalena	
Letmark Maria	
Nyström Tobias	
Sallander Daniel	
Ödman Richard	

Ansvarig aktuarie

Palm Fredrik

FULLMÄKTIGE T O M ÅRSMÖTET 2013

Mandattid två år Valda av arbetsgivarna

Bengtsson Gith	Swedbank
suppl Bonde Henrik	Swedbank
Dahlman Catarina	Sparbanken Öresund
suppl Gerlofstig Jan	Finansförbundet
Edler Mikael	Swedbank
suppl Spendrup Per	Swedbank
Hedström Lennart	Swedbank
suppl Germer Yvonne	Swedbank
Hernqvist Cecilia, v ordf	Swedbank
suppl Schneckener Samia	Swedbank
Johansson Lisbeth	Falkenbergs Sparbank
suppl Skeplund Anders	Sparbanken Rekarne
Kördel Henrik	Sparbanken i Karlshamn
suppl Kallur Susanne	Sparbanken Syd
Schlegel-Sköld Ann	Swedbank
suppl Elfstrand Björn	Swedbank

Valda av de anslutna

Gäfvert Thomas	Swedbank Sjuhärad
suppl Pettersson Therese	Vadstena Sparbank
Kings Marie-Louise	Swedbank
suppl Zitting Nilsson Maria	Swedbank
Melander David, ordf	Swedbank
suppl Linder Camilla	Swedbank
Nordin Kristine	Swedbank Försäkring
suppl Abrahamsson Eva	Swedbank
Rosengren Stellan	Sparbanken Rekarne
suppl Nordlund Eva	Sparbanken Nord
Trädgårdh Jan	Swedbank
suppl Österberg Gun	Swedbank
Wallsten Göran	Sparbanken Öresund
suppl Ericsson Rolf	Sparbanken Syd
Öhrvall Stephan	Swedbank
suppl Persson Pär	Swedbank

DEFINITIONER

Avsättning för oregerade skador

Det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall. För SPKs del endast sjukpensioner och premiebefrielser.

Derivat

Finansiellt instrument vars värde baseras på förväntningar om en underliggande tillgångs värde i framtiden.

Direktavkastning (%)

Avkastning i form av räntor och utdelning i förhållande till verkligt värde av samtliga tillgångar.

Driftskostnader

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration, inkl kapitalförvaltning.

Fribrev

Om premiebetalningen avbryts före den avtalade premieinbetalningstiden, ändras försäkringen till fribrev. Försäkringens förmån räknas då fram baserat på inestående kapital.

Försäkringsavtal

Ett kontrakt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare som innehåller en betydande försäkringsrisk.

Förvaltningskostnadsprocent (%)

Driftskostnaderna i förhållande till förvaltat volym.

Försäkringsersättningar

Under året gjorda utbetalningar till försäkringstagare eller andra förmånstagare.

Kapitalavkastning intäkter

Avkastning i form av räntor och utdelning, samt nettovinst vid försäljning av placeringstillgångarna.

Kapitalavkastning kostnader

Kostnader för kapitalförvaltning samt realiserade förluster på placeringstillgångar.

Kapitalbas och erforderlig solvensmarginal

Beräknas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om svenska försäkringsbolags skyldighet att lämna solvensdeklaration. Kapitalbasen utgör bolagets egna kapital efter avdragsposter. Solvensmarginalen är den lägsta tillåtna kapitalbasen.

Konsolideringskapital

Eget kapital inkluderande övervärden i placeringstillgångarna.

Konsolideringsgrad (%)

Föreningens totala tillgångar värderade till verkligt värde i förhållande till föreningens totala åtaganden, inklusive ej garanterade pensionstillägg.

Livförsäkringsavsättningar

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

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

Årets förändring av skillnaden mellan placeringstillgångarna värderade till verkligt värde och anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde.

Premieinkomst

Under räkenskapsåret inbetalda bruttopremier.

Solvensgrad (%)

Tillgångarnas verkliga värde i förhållande till bolagets garanterade åtaganden.

Totalavkastning (%)

Direktavkastning jämte värdeförändringar och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till ett genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångarna.

Totala driftskostnader

Samtliga driftskostnader för både kapitalförvaltning och försäkringsrörelsen.

FÖRMÅNER I SPK

Den ekonomiska grundtryggheten regleras genom socialförsäkringarna. Grundtryggheten för banktjänstemän har under årens lopp utökats genom kollektivavtal mellan parterna på bankområdet, den så kallade BTP-planen.

Tjänstepension

Bankernas tjänstepension (BTP) har tillkommit genom kollektivavtal mellan BAO och Finansförbundet och mellan BAO och JUSEK/Civilekonomerna/ Civilingenjörförbundet. Anställda omfattas från 18 års ålder delvis av BTP för att vid 25 års ålder omfattas fullt ut. BTP kompletterar de ersättningar man får från försäkringskassan i form av allmän pension, sjukpenning etc. Arbetsgivaren betalar premien för tjänstepensionen.

BTP ålderspension

Ordinarie ålderspension betalas ut livsvarigt till den anställde i relation till dennes slutlön och anställningstid. Utöver den ordinarie ålderspensionen tillkommer en kompletterande pension (BTPk – SPK Individuell) i form av en extra premie om 2 % av lönen. Den anställde placerar premien för BTPk enligt eget val eller enligt arbetsgivarens policy. Ålderspension intjänas från och med den dag då den anställde fyller 25 år.

BTP sjukpension

Sjukpension betalas ut vid sjukskrivning i mer än 90 dagar i samband med att man samtidigt får sjukpenning från försäkringskassan. För kortare sjukdomsperioder får den anställde ersättning från arbetsgivaren och/eller försäkringskassan. Den anställde omfattas av BTP sjukpension från 18 års ålder.

BTP familjepension

Familjepension betalas ut från BTP till efterlevande hela livet, barn till och med den månad då barnet fyller 21 år. BTP familjepension intjänas från och med att den anställde fyller 25 år.

BTP särskild barn- och efterlevandepension

Särskild barn- och efterlevandepension betalas ut temporärt, dock minst under fem år, barn till och med den månad då barnet fyller 21 år. Den anställde omfattas av BTP särskild barn- och efterlevandepension från 18 års ålder.



105 34 Stockholm • Besöksadress: Regeringsgatan 25
Telefon 08-412 38 70 Fax 08-21 93 55 • E-post spk@spk.se • www.spk.se

