



ÅRSREDOVISNING 2012

SPK

SPARINSTITUTENS PENSIONS KASSA



INNEHÅLL

VDs KOMMENTARER.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
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

Oj – vad mycket som hände 2012!

Marknaden var en av de svåraste på många år – en positiv känsla under Q1 ledde till att vi förberedde för en ökad aktie andel. Sedan kom vändningen och vår handlingsplan för kortsiktig riskhantering aktiverades. I juni månad införde FI en golvränta, som gav pensionsinstituten en möjlighet att använda ett golv för de marknadsräntor som används för att värdera pensionsåtaganden. Även danska och holländska myndigheter har infört åtgärder för att korrigera värderingsmodellernas orimliga känslighet för kortsiktiga marknadsstörningar. Glädjande nog har inte SPK behövt använda sig av golvräntan, utan hela tiden legat bra till i konsolidering.

Nytt pensionsavtal för bankanställda – efter många års förhandling kom parterna överens om en premiebaserad tjänstepension även för vårt kollektiv. Skillnaden mot andra nya premiebaserade planer är att det hos oss bara berör nya flöden av premier. Det vill säga nuvarande bestånd är oförändrat och premier och utbetalningar kommer fortsätta som förut. Självklart har vi utrett möjligheten att erbjuda även de nya delarna av planen. Slutsaten blev dock att kostnaderna för att administrera ett till en början litet kollektiv som sedan ska spridas på fler administratörer inte gick att försvara.

Vi uppmärksammades också under året med ett antal artiklar och blev inbjudna som talare till seminarier. Detta med anledning av att vi vann priser som bästa svenska "pensionsfond" och bästa europeiska innovation. Dessa priser delas ut av den europeiska branschtidningen IPE. Det var vårt sätt att mäta, hantera och kommunicera våra finansiella risker, numera kallat R-MAP, som uppmärksammades. Att vi dessutom nominerades/placerade på andra plats i ytterligare tre kategorier gjorde att SPK syntes ordentligt på IPE-galan. Kul att allt arbete även uppmärksammas externt. Varumärket SPK är starkare efter 2012!

Inför 2012 argumenterade jag om att det kommer att bli svårt att fortsätta med de senaste årens höga avkastning under 2012 och framåt. Dels beroende på vår stora andel räntebärande och att tjugo år av fallande räntor inte kan fortsätta. Från att tidigare års riskhantering bidragit positivt till avkastningen så belastar den i år avkastningen. Vi var dock aldrig i närheten av rött i Fls "Trafikljus" utan kunde fortsätta fokusera på trygghet för våra medlemmar.

Avkastningen 2012 på 3,8 % är i ljuset av vår riskbalansering bra. Med tanke på allokering och strategier ligger avkastningen högt i förhållande till det som varit möjligt. 5 och 10-års snittet på 6,9 % resp 6,5 % samt konsolideringen är något vi kan vara riktigt stolta över. Pension är långsiktigt sparande och därför är den långsiktiga utveck-



lingen viktig under förutsättning att man klarar kapitalkraven kortsiktigt. Vi kan därför med stolthet titta tillbaka på hur vi lyckats hantera krisåren!

SPKs är fortsatt ett av de effektivaste pensionsinstituten. Driftkostnaderna i % håller sig på samma nivå som förra året trots ett år med förändringar i organisationen och satsningar inom IT. En sak står dock klart – framtida tänkta regleringskrav är kostnadsdrivande för alla tjänstepensionsinstitut. Vi fortsätter därför att fokusera på kostnadskontroll och investeringar som på sikt leder till fortsatt låga kostnader.

Mycket kommer att hända även de närmaste åren. Tuffa marknader och en tsunami av regelverk. Hantering av förmånsbestämda pensioner är inte enkelt. SPK har förutsättningar och ambition att bli bäst på detta. Tryggt för individen och effektivt för arbetsgivaren!

Även 2012 var ett år med högt tempo i vår organisation. Ett tempo som bara klaras med hjälp av samtliga medarbetare och de outsourcingpartner som SPK samarbetar med. Ett stort tack till alla för er insats för SPK!

Stockholm i mars 2013

Peter Hansson
Verkställande direktör



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

SPARINSTITUTENS PENSIONS KASSA

Försäkringsförening (SPK)

802005-5581

Styrelsen och verkställande direktören för SPK får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2012.

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

Nytt BTP-avtal

BAO och Finansförbundet träffade i maj 2012 en överenskommelse om ett nytt pensionsavtal. Avtalet innehåller två delar, BTP 1 som är ett nytt premiebestämt system och BTP 2 som i huvudsak är den gamla förmånsbestämda delen. Det nya pensionsavtalet träder i kraft 1 februari 2013, men arbetsgivaren avgör om och i så fall när BTP1 ska börja tillämpas.

Parterna valde att använda ett anslutningsförfarande för BTP 1 som innebär att alla intresserade försäkringsgivare får möjlighet att vara med om de accepterar de uppställda anslutningsvillkoren. Inom BTP 1 ska en begränsad del av sparande avsättas i en Trygg del utan garanti (2,5 % på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp) och resterande sparande avsätts i en valbar del. Den valbara delen ska utgöra fondförsäkring för vilken SPK saknar koncession.

Investeringskostnaden för de delar inom det nya avtalet som SPK skulle kunna erbjuda stod inte i proportion till möjlig intjäning vilket gjorde att SPK valde att tacka nej till att erbjuda någon produkt inom BTP1. Skulle förutsättningarna ändras kommer vi att ompröva vårt beslut.

Regleringars påverkan

Det nya EU-direktivet Solvens II planerades träda ikraft 1 januari 2014, men med anledning av förseningar är nu datum för i kraftträdande framskjutet. Tjänstepensionskassor kommer med all sannolikhet inte att omfattas av Solvens II utan föreslås få en ny egen reglering baserad på Tjänstepensionsdirektivet, som även det är under uppdatering. SPK och andra Tjänstepensionskassor fortsätter därför att leva under en upphävd lag, lagen om understödsföreningar, och därtill kommande övergångsregler fram till slutet av 2014. Finansdepartementet har dock föreslagit att Tjänstepensionskassorna ska fortsätta att lyda under denna lag till slutet av 2017. SPK fortsätter aktivt att bevaka och sätta sig in i kommande regelverk för Tjänstepensionskassor i syfte att tidigt koppla kommande krav till påverkan på verksamheten.

Utveckling av verksamheten, resultat och ställning

(Jämförelsetal anges inom parentes)

Årets resultat uppgår till 863 (–3 752) Mkr, jämfört med föregående år en förbättring av resultat med hela 4 615 (försämring med 5 580) Mkr.

Kapitalförvaltningen bidrar positivt till resultatet med en totalavkastning på 3,8 % för 2012, eller 797 (1 608) Mkr till SPKs resultat, som ytterligare beskrivs under Kapitalförvaltning och riskbalansering.

Förändringen för året av den försäkringstekniska avsättningen (FTA), påverkade resultatet positivt med 92 (negativt med 5 462) Mkr. Detta beror till största delen på att de marknadsräntor som används för att värdera avsättningen i stort låg på samma nivå som föregående årsskifte. För ytterligare information se Not 17 Livförsäkringsavsättning.

Förvaltningskostnaderna utgör 0,22 (0,22) % av förvaltade medel. De fördelas på kapitalförvaltningskostnader om 0,02 (0,02) % och övriga driftskostnader om 0,20 (0,20) %. Driftskostnaderna för året uppgick till 40 (38) Mkr. Till största delen förklaras ökningen av den förstärkning av personal som genomförts.

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 pensionsskulden betydande. SPK analyserar löpande livslängd och sjukskrivningsgrad 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 året till 1 022 (1 083) Mkr.

Inga nya företag har ansökt om medlemskap under året. Antalet försäkrade har ökat med drygt 500 personer mot föregående år och uppgår nu till, totalt 39 128 stycken.

I tabellen nedan redovisas utvecklingen under de senaste fem åren.

	2012	2011	2010	2009	2008
Yrkesaktiva	13 392	13 790	13 996	14 284	14 717
Fribrevshavare	12 877	12 735	12 704	12 603	12 655
Ålderspensionärer	12 859	12 085	11 201	11 021	10 496
Totalt anslutna	39 128	38 610	37 901	37 908	37 868

De senaste årens trend med relativt stort antal nya ålderspensionärer fortsätter. Totalt sett har antalet fribrevshavare och pensionärer ökat med drygt 900 personer. De som under året gått i pension har endast till viss del ersatts av nya yrkesaktiva. Antalet yrkesaktiva är därför färre 2012 än 2011.

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 året 361,6 (360) 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. 372 (525) personer valde att gå i förtida pension enligt § 8 under året till en kostnad av 306,7 (307) Mkr.

Vi har sett en klar kostnadsökning av att fler högavlödade väljer denna form av förtida pensionsavgång. Det gör att årets preliminära riskpremie för § 8 slutade med ett underskott på -16,1 (-19,3) Mkr.

Kostnaderna för särskild barn- och efterlevandepension har ökat mer än beräknat under året och slutade på -10,6 Mkr.

Kostnaderna för sjukpension och avgiftsbefrielse steg under året. Trenden med lägre sjukpensionskostnader har vänt. Detta beror på flera orsaker bland annat ökad sjukfrånvaro men även att tidigare avslutade sjukfall återkommit när Försäkringskassan omprövat sina beslut. Årets resultat för sjukpension och avgiftsbefrielse slutade på -16,9 Mkr (-2,2) Mkr.

Årets slutavräkning av kollektiv riskpremien visade på ett negativt resultat på -41,9 (-20,3) Mkr. Efter avdrag av föregående års överskott på 6,7 (27) Mkr visade riskpremien ett underskott på 35 mkr varför en slutavräkning skedde genom att fakturera våra medlemsföretag motsvarande belopp.

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. Utifrån det marknadsvärderade pensionsåtagandet och vid var tid gällande marknadssituation analyseras de ekonomiska effekterna noggrant innan beslut fattas om att följa parternas rekommendation. SPK som jämfört med andra ligger ekonomiskt bra till beslutade att följa parternas rekommendation. Premierna som följer inkomstnivåerna genom kopplingen till inkomstbasbeloppet

uppgick för året till 959 (1 038) Mkr. Det totala åtagandet avseende framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 16 610 (16 702) Mkr, varav avsättning till oreglerade skador utgör 148 (143) 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 2011 till september 2012 har KPI ökat med 0,45 %. Motsvarande period ett år tidigare var KPI-förändringen 2,89 %. 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 0,45 %. Denna höjning ger en ökning av den försäkringstekniska avsättningen med omkring 8 Mkr.

För 2013 har SPK beslutat att höja pensionstillägget med 0,45 %, till en kostnad av ca 38 Mkr vilka belastar konsolideringsfonden.

Premiebestämd traditionell försäkring

SPK Individuell är en traditionell pensionsförsäkring som kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. Under året uppgick premierna till 9 (9) Mkr. Det totala åtagandet för framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 165 (166) Mkr. SPK förvaltar försäkringskapitalet till en garanterad ränta på 2,0 % med möjlighet till högre avkastning i form av återbäring. Både BTP Kompletteringspension och/eller löneväxling mot pensionspremie kan tecknas som SPK Individuell.

Återbäringsräntan utgår från aktuell konsolideringsgrad och förväntad avkastning. Den kollektiva konsolideringsgraden för SPK individuell uppgick vid årets slut till 123 (124) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Avkastning och konsolidering följs löpande upp och beslut tas om eventuell förändring av återbäringsräntan. Utvecklingen på de finansiella marknaderna under året ledde till att beslut togs om att sänka återbäringsräntan till 4 % från 1 maj 2012.

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%
		2012-05	4,0%

Solvens/Kollektiv konsolidering

Enligt lag ska tjänstepensionskassor ha en kapitalbas som uppgår till minst erforderlig solvensmarginal. Kapitalbasen uppgår till 5 033 (4 168) Mkr. Solvensmarginalen ska minst motsvara 4 % av livförsäkringsavsättningarna. Denna marginal uppgår till 695 (701) Mkr. Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen uttryckt i kronor. SPKs kapitalbas var på balansdagen 7 (6) gånger större än erforderlig solvensmarginal.

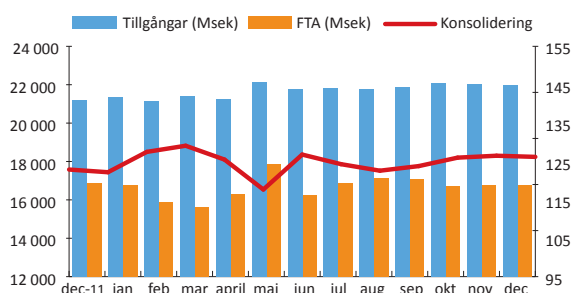
Den kollektiva konsolideringsgraden för SPKs förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 126 (123) %.

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 130 (125) %.

Kapitalförvaltning och riskbalansering

2012 blev ett år där politiker och centralbanker i hög grad drev utvecklingen på de finansiella marknaderna i tvåra kast. I denna svårnavigerade miljö klarade sig SPK bra, såväl ur en avkastnings- som ur en konsolideringssynvinkel.

Den förbättrade konsolideringen förklaras främst av en stabil tillgångsökning då pensionsåtagandets marknadsvärde i stort sett var oförändrad, tack vare en mycket liten förändring i de långa marknadsräntorna vid årets utgång jämfört med utgången av 2011. Däremellan var dock variationen stor.



Även under årets kanske mest besvärliga period (maj) hade SPK goda buffertar i förhållande till lagkrav och myndighetskrav. Detta som ett resultat av en aktiv riskhantering.

SPK har genom åren utvecklat och förfinat en prisbelönad riskhanteringsmodell som utifrån nivån på kapitalbufferten tydligt signalerar när fokus tillfälligtvis ska ligga på kortsiktigt riskreducerande åtgärder. Efter neddragning

2011 gavs under hösten gavs utrymme att successivt öka risken i portföljen igen. I mitten av december hade sålunda risken i princip nått den nivå som långsiktigt bedöms vara rimlig för att kunna täcka SPKs långsiktiga avkastningsbehov. Detta skedde genom att öka allokeringen till aktier samt genom att minska ränteskyddet.

Marknad

När den europeiska centralbanken (ECB) i slutet av 2011 och i början av 2012 i två omgångar lanserade ett kraftfullt program för att tillföra likviditet i marknaden så lyckades man stilla en del av rådande marknadsoro. Årets första kvartal kom därför att kännetecknas av en högre riskaptit med stigande räntor och stigande aktiemarknader som följd.

Osäkerheten kring den fortsatta skuldsaneringsprocessen i eurozonen fick dock nytt bränsle under april och i maj nådde problemen i eurozonen nya krisnivåer. Valutfallen i Frankrike, Grekland samt nedratingen av Spaniens kreditvärdighet fick svenska marknadsräntor att notera "all time lows" och aktiemarknaderna föll kraftigt. I början av juni införde Finansinspektionen en möjlighet att använda ett "räntegolv" vid marknadsvärderingen av pensionsåtagandena.

Reaktionen på dessa myndighetsåtgärder blev att de långa marknadsräntorna steg kraftigt. Men redan i början av juli var marknadsfrossan tillbaka i besvikelse över resultaten från ytterligare ett EU-toppmöte, nedvärdering av Italiens kreditvärdighet och rapporter om ytterligare problem i Spanien.

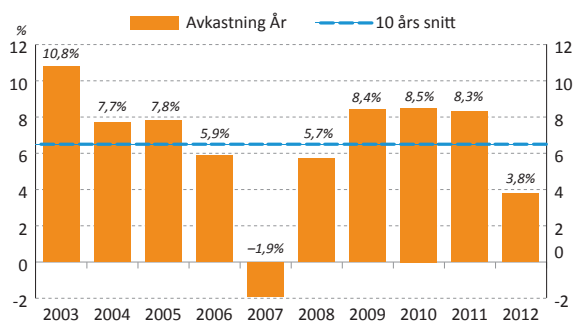
Inte förrän i slutet av juli fick ett bättre risksentiment fäste i marknaden. Detta mot bakgrund av att chefen för ECB i ett uttalande fastslog att ECB tänkte göra allt som krävdes för att försvara euron. Uttalandet backades upp drygt en månad senare genom lanserandet av ECBs program för obegränsade stödköp av krisande euroländers obligationer. Ungefär samtidigt lanserade amerikanska centralbanken (FED) ett omfattande stimulansprogram. Båda dessa åtgärder hade en positiv effekt på marknaden.

Sammanfattningsvis kännetecknades marknadens stämningssläge under året mycket av "risk på" och "risk av" i tvåra kast, till stor del drivet av politikernas och centralbankernas agerande.

Förvaltningsresultat

Den totala tillgångsportföljens avkastning uppgick till 3,8 % för året. Sett över en 10-årsperiod uppgick snittavkastningen därmed till 6,5 % per år.

Avkastning 2003–2012



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

	2012	2011	2010	3 år
Aktiemarknad	3,2%	-2,6%	6,0%	2,2%
Räntemarknad	1,2%	8,9%	1,5%	3,9%
S:A aktie- och räntemarknad	4,4%	6,4%	7,5%	6,1%
Externa förvaltarbidrag	1,7%	-1,0%	0,5%	0,4%
S:A Externförvaltning:	6,1%	5,3%	8,0%	6,5%
Swedbankaktier	-	-	0,1%	0,0%
Intern likviditet	0,1%	0,2%	-0,2%	0,0%
Avvikelse från allok. strategi*	-1,7%	-1,0%	-	-0,9%
Ränteswappportfölj	-0,8%	3,8%	0,6%	1,2%
S:A Internförvaltning:	-2,4%	3,0%	0,5%	0,4%
Totalavkastning:	3,8%	8,3%	8,5%	6,9%

* Riskhanterings syfte

Under året avkastade index för svenska aktier 16,7 %, index för globala aktier 10,2 % (i SEK) och index för svenska statsobligationer 1,6 %. Hade SPK under hela året tillämpat den långsiktigt normala allokeringstrategin med ca 30 % aktier och ca 70 % räntebärande, hade denna marknadsutveckling gett ett bidrag till totalavkastningen om sammanlagt 4,4 %. Därtill bidrog de externa förvaltarens mervärdeskapande aktiviteter positivt under året med 1,7 %. Sammantaget bidrog därför den externa portföljen med 6,1 %.

Av riskhanterings skäl har dock inte den långsiktigt normala allokeringstrategin tillämpats under stora delar av året. I förhållande till denna allokeringstrategi har SPK i genomsnitt haft betydligt mindre aktier och mer obligationer. Under hösten uppstod dock utrymme att påbörja arbetet med att återställa portföljens risknivå till den långsiktigt nödvändiga nivån, vilket i princip kunde slutföras under decembers månads andra hälft. Avvikelsen från den långsiktigt beslutade allokeringstrategin hade en negativ avkastningseffekt på 1,7 % under året.

Den interna ränteswappportföljen förvaltas också utifrån ett riskhanteringsperspektiv. Syftet med denna portfölj är reducera de ränterisker som marknadsvärderingen av pensionsåtagandet ger upphov till, dvs för att stabilisera SPKs kapitalbuffert. Omfattningen av ränteswappportföljen minskades under året. Detta skedde mot bakgrund av ett bättre riskutrymme, förväntningar på minskad känslighet i pensionskulden till följd av kommande reglering samt en generell bedömning om stigande marknadsräntor. Ränteswappportföljen hade en negativ avkastningseffekt på 0,8 % under 2012, framförallt orsakat av förändringarna i portföljen under årets första kvartal.

Det går inte i förväg att säga hur riskhanteringen kommer att bidra avkastningsmässigt under ett enskilt år. Men det är inte av taktiska "avkastningsskäl" som dessa åtgärder vidtas. Det övergripande syftet med riskhanteringen är att skydda SPKs kapitalbuffert på en nivå som minimerar risken för att SPKs tillgångar är otillräckliga för att täcka pensionsåtagandet. I genomsnitt över de 3 senaste åren så har riskhanteringen bidragit även avkastningsmässigt med 0,4 %.

Sammanlagt bidrog den interna portföljen negativt med 2,4 %, vilket tillsammans med den externa portföljens positiva bidrag gjorde att totalavkastningen för året slutade på 3,8 %. I genomsnitt över de 3 senaste åren uppgår totalavkastningen till 6,9 % per år.

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

Totalavkastningstabell för placeringar

	Marknads- värde		Helår 2012	Marknads- värde		Helår 2011
	2012-12-31 Kkr	Andel %		2011-12-31 Kkr	Andel %	
Aktier						
Svenska aktier	4 711 177	21,7	15,0	–	–	–11,7
Globala aktier	1 030 239	4,7	2,0	2 690 917	12,8	–4,4
Summa aktier	5 741 416	26,4	15,6	2 690 917	12,8	–12,6
Räntebärande						
Långa räntebärande	15 451 955	71,2	2,0	17 249 530	82,0	18,4
Likvida medel	519 373	2,4	5,0	1 096 235	5,2	3,1
Summa räntebärande	15 971 328	73,6	2,3	18 345 764	87,2	17,1
Total	21 712 744	100	3,8	21 036 682	100	8,3

Risker och riskhantering

Syftet med SPKs 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, policier, riktlinjer och instruktioner beslutade av styrelse och VD säkerställer att det medvetna risktagandet regleras och att det omedvetna risktagandet förebyggs.

SPKs 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 räntehedgkvoten samt strategiska limiter för risktagandet i den övriga portföljen. Styrelsen fastställer vidare den oberoende gransknings funktionens 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 SPKs finansiella risker och utvecklingen av dessa. Vad gäller försäkringsriskerna ansvarar SPKs aktuarie för de löpande beräkningarna. Den praktiska hanteringen av SPKs finansiella risker sköts av Finansavdelningen med Kapitalförvaltningschefen som ansvarig. Finansavdelningen genomför nödvändiga derivat-affärer, omallokeringar etc för att uppnå önskad riskprofil.

Solvensgruppen – bestående av VD, försäkringschef, aktuarie, kapitalförvaltningschef, ekonomichef och riskchef

– följer löpande SPKs 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 24,7 (26,2) 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. 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 vara långsiktig. Variationen i skuldens marknadsvärde kräver även daglig hantering för att långsiktig trygghet ska uppnås. SPK har en väl definierad handlingsplan som utifrån nivån på kapitalbufferten 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 marknadsvängningar ska begränsas. Detta illustreras vidare genom att SPKs placingsstrategi fokuserar på de långsiktiga riskmöjligheterna, dvs 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 marknadsrisker, kredit- och motpartsrisker och likviditetsrisker samt operativa risker.

Ränterisken, dvs 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 kassa-

flödena 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 pensionskund 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 2012, belopp i Mdr.

	Räntor			Valutaeffekter (netto)	
	-1%	0%	+1%	-15%	15%
-30%	Tillg: 21,2	Tillg: 20,0	Tillg: 18,9	Tillg: -0,5	Tillg: 0,5
	EK: 0,6	EK: 3,3	EK: 5,3	EK: -0,5	EK: 0,5
	SK: 0,7	SK: 4,7	SK: 9,1	SK: -0,7	SK: 0,7
	TL: -1,8	TL: 1,0	TL: 2,9	TL: -0,4	TL: 0,3
0%	Tillg: 22,9	Tillg: 21,7	Tillg: 20,6	Ovanstående bokvar kan adderas till vilken som helst av riskmatrisens 9 fält. På så sätt får man fram resultatet inklusive valutastress.	
	EK: 2,3	EK: 5,0	EK: 7,0		
	SK: 2,7	SK: 7,2	SK: 12,1		
	TL: -0,5	TL: 2,3	TL: 4,2		
+30%	Tillg: 24,6	Tillg: 23,4	Tillg: 22,4	Aktieandel: 27%	
	EK: 4,0	EK: 6,8	EK: 8,7	Räntehedgekvot: 31%	
	SK: 4,7	SK: 9,7	SK: 15,1	Valutahedgekvot, USD: 30%	
	TL: 0,7	TL: 3,5	TL: 5,4	Valutahedgekvot, EUR: 29%	
			Valutahedgekvot, GBP: 31%		
			Valutahedgekvot, JPY: 46%		

Tillg: summa finansiella tillgångar

EK: eget kapital/kapitalbuffert i mdr

SK: solvenskvot (multiplikator) – schablonmetod

TL: överskott i Trafikljustet i mdr

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 0,1 Mdr.

Ett för SPK centralt nyckeltal i riskstyrningen är en räntehedgekvot. Den anger hur stor andel av pensionskundens ränterisk (mätt i kronor) som täcks med räntetillgångar. Vid utgången av 2012 täckte vi 31 % av pensionskundens ränterisk med motverkande räntepositioner 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 pensionskundens skulden och alla tillgångar) samt överskott i trafikljustestet 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.

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 sammanlagda finansiella risken i marknadsvärderade skulder och tillgångar, för att med tillräcklig säkerhet anses kunna fullgöra sina garanterade åtaganden.

Kapitalkrav risker enligt Trafikljustberäkning, Kkr	2012-12-31	2011-12-31
Ränterisk, netto	618 659	534 260
Aktiekursrisk	1 121 313	491 907
Kreditrisk	48 373	149 892
Valutakursrisk	176 376	89 282
Försäkrings-/driftskostnadsrisk	769 168	770 207
Totalrisk netto	2 733 889	2 035 547
Kapitalbuffert	5 049 943	4 186 760
Överskott/Solvensbuffert	2 316 054	2 151 213

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

Överskottet i Trafikljustet uppgick vid årsskiftet till 2 316 Mkr vilket är något bättre än motsvarande siffra 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 760 (793) 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 30 (24) Mkr.

Känslighet försäkringsrisker Mkr	Förändring FTA	Ny FTA	Ny solvens %
Ökad sjuklighet om 1 år	30	16 805	130
Ökad livslängd om 1 år	760	17 535	124

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 24,7 år.

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

Valutarisk

SPKs valutakursriskerna 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 valutaexponeringen netto. Bruttoexponeringen utan valutaterminer, uppgår till 4 676 (2 694) Mkr.

Den globala aktieportföljen motsvarar 22 % av SPKs totalportfölj.

Nettoexponering utländsk valuta Kkr	Marknadsvärde	Andel av totalportfölj
USD	1 996 865	9,4%
GBP	449 453	2,1%
EUR	615 370	2,9%
YEN	125 299	0,6%
	3 186 987	15,0%

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 marknads exponering SPK långsiktigt vill ha.

Av tabellen nedan framgår känsligheten på SPKs solvens och försäkringsteknisk avsättning avseende en aktiekursförändring.

Känslighet kapitalbuffert Mkr	Ränteförändring +1%	Ränteförändring -1%	Aktiekursfall 10%	Valutaomräknings-effekt USD/SEK -10%
Förändring tillgångar	-1 065	1 210	-574	-468
Förändring FTA	-3 099	3 938	-	-
Ny FTA	13 777	20 713	16 775	16 775
Ny Solvens	151	111	127	127
Effekt kapitalbuffert	1 943	-2 728	-574	-468

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 swapavtal 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 derivatinstrument. 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 s k investment grade instrument, där minst 80% av den räntebärande portföljen som lägst ska ha AAA-rating.

Kreditriskexponering 2012-12-31

Kkr	Marknadsvärde	Andel av totalportfölj	Limit
AAA/Aaa (minimum)	14 645 850	98%	minst 80%
varav säkerställda obligationer	2 805 378	19%	max 30%
A/A (minimum)	289 652	1,9%	max 10%
BBB/Baa (minimum)	36 140	0,2%	max 10%
	14 971 643	100,0%	
(korta räntebärande värdepapper)			
A-1/P-1 (minimum)	–	0% minst 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 personal omsättning. 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 863 182 172,18. Efter godkännande av parterna tas för året värdesäkringsmedel om 28 652 200 kr ur Värdesäkringsfonden. Totalt överförs därför 891 834 372,18 kr till dispositionsfonden (övriga fonder).

FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat					
Premieinkomst	1 022	1 083	942	949	894
Kapitalavkastning, netto	797	1 608	1 527	1 389	895
<i>varav realiserade vinster/förluster</i>	-314	498	-43	172	1 491
Försäkringsersättningar	-927	-863	-795	-738	-668
Livförsäkringsavsättningar	92	-5 462	265	2 449	-3 840
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	944	-3 672	1 911	4 022	-2 742
Årets resultat	863	-3 752	1 828	3 927	-2 837
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar	20 914	19 658	18 197	16 926	15 636
Försäkringstekniska avsättningar	16 775	16 868	11 405	11 670	14 119
Konsolideringskapital	5 050	4 187	7 939	6 110	2 183
Kapitalbas	5 033	4 168	7 920	6 096	2 175
Erforderlig solvensmarginal	695	701	484	502	617
Nyckeltal					
Förvaltningskostnad, årsbasis %	0,22	0,22	0,16	0,18	0,19
<i>varav Kapitalförvaltning</i>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,05
Direktavkastning %	4,2	3,9	3,6	4,7	3,5
Totalavkastning %	3,8	8,3	8,5	8,4	5,7
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring %	126	123	166	150	116
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring %	123	124	123	117	108

RESULTATRÄKNING, Kkr

	Not	2012	2011
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	3	1 022 137	1 083 081
Kapitalavkastning, intäkter	4	1 827 752	1 754 896
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	512 952	1 815 600
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-926 630	-862 768
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	7	92 294	-5 462 340
Driftskostnader	8	-40 453	-38 029
Kapitalavkastning, kostnader	9	-716 380	-644 788
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-827 325	-1 317 360
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		944 346	-3 671 707
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		944 346	-3 671 707
Skatt på årets resultat		-81 164	-80 083
Årets resultat		863 182	-3 751 790
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Årets resultat		863 182	-3 751 790
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		863 182	-3 751 790

BALANSRÄKNING, Kkr

	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar		17 118	19 171
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	10	5 706 042	2 693 955
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	14 688 825	16 008 838
Derivat	12	519 075	955 688
		20 913 942	19 658 482
Fordringar			
Övriga fordringar	13	194 582	109 091
		194 582	109 091
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	14	517	705
Kassa och bank	15	519 407	1 096 303
		519 924	1 097 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter		279 429	294 193
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		73 512	33 638
		352 941	327 831
Summa tillgångar		21 998 506	21 211 583
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Andra fonder			
Övriga fonder	16	4 186 760	7 938 551
Årets resultat		863 182	-3 751 790
		5 049 943	4 186 760
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	17	16 627 481	16 724 823
Oreglerade skador		147 729	142 681
		16 775 210	16 867 504
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skulder			
Derivat	12	0	12 227
Övriga skulder	18	27 162	33 078
		27 162	45 305
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	146 192	112 013
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		21 998 506	21 211 583
Ställda panter, ansvarsförbindelse och övriga åtaganden	20		

Rapport över förändringar i eget kapital, Kkr

	Övriga fonder	Årets resultat	TOTAL
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
Ingående balans 2012-01-01	7 938 551	-3 751 790	4 186 761
Disposition av 2011 års resultat	-3 751 790	3 751 790	0
2012 års totalresultat	-	863 182	863 182
Utgående balans 2012-12-31	4 186 761	863 182	5 049 943

KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

	2012-12-31	2011-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	944 346	-3 671 707
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	3 121	2 261
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	715 352	-542 765
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	-92 294	5 462 340
Betald skatt	-81 164	-80 083
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 489 360	1 170 046
Förändring i finansiella placeringstillgångar	-1 970 812	-918 352
Förändring i övriga rörelsefordringar	-110 600	-97 669
Förändring i övriga rörelseskulder	16 036	-20 392
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-576 016	133 633
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar	-880	-2 703
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-880	-2 703
Årets kassaflöde	-576 896	130 930
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	1 096 303	965 373
Årets kassaflöde	-576 896	130 930
Likvida medel vid årets slut	519 407	1 096 303

RESULTATANALYS, Kkr

	Försäkringsrörelse SPK			Summa försäkringsrörelse
	Risk-försäkring (SPK kollektiv) ¹⁾	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell)	
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst	53 396	959 439	9 302	1 022 137
Kapitalavkastning, intäkter	16 096	1 793 670	17 986	1 827 752
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	4 517	503 387	5 048	512 952
Utbetalda försäkringsersättningar	-47 251	-871 080	-8 299	-926 630
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-5 047	96 647	695	92 294
Driftskostnader	-356	-39 698	-398	-40 453
Kapitalavkastning, kostnader	-6 309	-703 022	-7 050	-716 380
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-7 286	-811 898	-8 141	-827 325
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 760	927 443	9 143	944 346
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	7 760	927 443	9 143	944 346
Skatt på årets resultat	-	-80 365	-799	-81 164
Periodens resultat	7 760	847 077	8 344	863 182
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar		16 462 404	165 077	16 627 481
Oreglerade skador	147 729			147 729
	147 729	16 462 404	165 077	16 775 210
Konsolideringskapital		5 013 312	36 631	5 049 943

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 2012 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 9 april 2013. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 22 maj 2013.

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. I 7 § lagen (2010:2044) om införande av försäkringsrörelselagen stadgas följande: "En understödsförening som före den 1 april 2011 är registrerad enligt lagen (1972:262) om understödsföreningar får fortsätta att driva verksamheten och ska då omfattas av bestämmelserna i den lagen till utgången av år 2014 eller, om en ansökan om tillstånd enligt 2 kap. försäkringsrörelselagen (2010:2043) då har getts in, till dess att ett beslut med anledning av en sådan ansökan har vunnit laga kraft." Detta innebär att SPK även framledes kommer att tillämpa lagen (1972:262) om understödsföreningar. Som en konsekvens av ovan nämnda bestämmelser har även följande övergångsbestämmelser införts i de föreskrifter och allmänna råd som ändrats/upphävts med anledning av den nya försäkringsrörelselagen:

"I fråga om understödsföreningar som med stöd av 7 § lagen (2010:2044) om införande av försäkringsrörelselagen (2010:2043) får fortsätta att utöva verksamheten eller är under likvidation, gäller den gamla författningen." SPK skall därför även framledes tillämpa sådana föreskrifter i deras tidigare lydelse. 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 verkligt

värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehåller 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 eget kapitalinstrument som inte innehåller för handel och för vilka initial val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Värdeförändringar på derivat i säkringsredovisning påverkas inte av denna del av IFRS 9, utan redovisas till vidare i enlighet med IAS 39. Omfattningen av påverkan går för närvarande inte att bedöma. IASB har 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 sättet SPK värderar försäkringskontrakt samt presentation av resultat av försäkringskontrakt.

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Sedvanliga 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 karakteriseras 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 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 nyttjandeperiod 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 tillgångar 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 observerbara 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

	2012	2011
Årsavgifter brutto	659 983	745 631
Kollektiv riskpremie *	406 201	380 431
Avgiftsbefrielser **		
sjukpension	-20 858	-20 512
avgiftsutjämning och tilläggspremie	-24 303	-24 041
<i>Löpande avgifter</i>	<i>1 021 023</i>	<i>1 081 509</i>
Engångsavgifter	1 114	1 572
Summa	1 022 137	1 083 081

* Den kollektiva riskpremien finansierar dels riskförsäkringar (sjukpension och premiefrielse) 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

	2012	2011
<i>Direktavkastning</i>		
Räntor inlåning	20 709	26 202
Räntor obligationer och andra räntebärande värdepapper	844 630	660 362
Utdelning aktier	-	25 194
Övriga intäkter	27 937	51 787
	<i>893 276</i>	<i>763 545</i>
Valutakursvinster	251 330	418 886
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	-	440 097
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	425 444	132 368
Derivat	257 702	-
	<i>683 145</i>	<i>572 465</i>
Summa *	1 827 752	1 754 896

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

Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

	2012	2011
<i>Orealiserade vinster, netto*</i>		
Aktier och andelar	512 952	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 143 620
Derivat	-	671 981
	<i>512 952</i>	<i>1 815 600</i>
<i>Orealiserade förluster, netto*</i>		
Aktier och andelar	-	1 317 360
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	364 527	-
Derivat	462 798	-
	<i>827 325</i>	<i>1 317 360</i>

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

Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2012	2011
<i>Baserade på individuella avgifter</i>		
ålderspension	649 762	612 331
kompletteringspension	130 775	119 512
familjepension	12 943	11 717
	<i>793 480</i>	<i>743 560</i>
<i>Baserade på kollektiva avgifter</i>		
sjukpension	20 197	20 817
änklingspension, särskild efterlevandepension	8 148	8 645
barnpension	1 576	1 344
garantitillägg	51	69
	<i>29 972</i>	<i>30 875</i>
Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner	3 575	3 906
Pensionstillägg*	99 603	84 426
Summa	926 630	862 768

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

Not 7. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

	2012	2011
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Kollektiv	96 075	-5 431 160
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Individuell	695	-43 312
Erforderlig förändring av premiereserv, Riskrörelsen	-5 047	11 557
Överfört från värdesäkringsfond	572	575
Summa	92 294	-5 462 340

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

Not 8. Driftskostnader

	2012	2011
Driftskostnader	44 171	42 669
Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9.	-3 718	-4 640
	40 453	38 029

Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadslag

Personalkostnader m m	19 756	17 641
Lokalkostnader m m	2 129	2 053
Avskrivningar	3 121	2 261
Övrigt	15 447	16 074
	40 453	38 029

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan.

Deloitte AB

Revisionsuppdraget	380	560
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	327	209
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-

Kleberg Revision AB

Revisionsuppdraget	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	12
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

2012	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Styrelse	89	28			118
VD	2 422	804	1 209	137	4 572
Anställda i ledande positioner	4 017	1 301	1 462	124	6 904
Övrig personal	4 151	1 356	624	186	6 317
Summa	10 679	3 489	3 295	447	17 910

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.

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 två anställda 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.

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

2012 Medeltalet anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	6	2	8
VD och företagsledning	2	4	6
Övriga tjänstemän*	2	5	7

*omräknat till heltidsanställda

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

*omräknat till heltidsanställda

Antalet heltidstjänster har under året i genomsnitt varit 14 (12) stycken, beräknat utifrån antalet arbetstimmar, betald tid relaterad till en förväntad arbetstid på 1 896 timmar.

Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

	2012	2011
Kostnader för kapitalförvaltning	3 718	4 640
<i>Realisationsförluster</i>		
Aktier och andelar	57 913	22 720
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	481	61 566
	58 394	84 286
Valutakursförluster	329 160	346 792
Räntekostnad derivat	111 911	70 030
Räntekostnad för justering av upplupet anskaffningsvärde	213 198	139 041
	325 108	209 071
Summa*	716 380	644 788

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

Not 10. Aktier och andelar

	Verkligt värde 2012-12-31	Anskaffningsvärde 2012-12-31	Verkligt värde 2011-12-31	Anskaffningsvärde 2011-12-31
Noterade svenska aktier och andelar i värdepappersfond	1 030 239	1 001 461	–	–
Utländska andelar i värdepappersfond	4 675 803	4 350 581	2 693 955	2 626 715
Summa*	5 706 042	5 352 043	2 693 955	2 626 715

Förteckning över aktier och andelar

	Antal	Verkligt värde 2012-12-31	Anskaffningsvärde 2012-12-31
Noterade svenska aktier och andelar i värdepappersfond			
Danske Invest Sverige	429 873	1 030 239	1 001 461
Summa noterade svenska aktier och andelar i värdepappersfond		1 030 239	1 001 461
Utländska andelar i värdepappersfond			
Aberdeen Global World Equity Fund	7 114 696	738 235	620 193
Carnegie Worldwide	3 820 314	1 978 537	1 916 679
JPM Global Research Enhanced Index Minimum Volatility Eg Fund	776 885	652 672	669 740
T.Rowe Price Sicav Global Large Cap Equity fund	9 078 213	1 306 360	1 143 970
Summa utländska andelar i värdepappersfond		4 675 803	4 350 581
Totalt aktier och andelar		5 706 042	5 352 043

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 2012-12-31 (2011-12-31) USD 6,5054 (6,8553)

* 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 2012-12-31	Verkligt värde 2012-12-31	Anskaffningsvärde 2012-12-31
Svenska staten	9 180 450	10 556 000	10 091 239
Svenska bostadsinstitut	2 579 000	2 741 157	2 698 473
Övriga svenska emittenter	1 329 000	1 391 668	1 355 024
Summa*	13 088 450	14 688 825	14 144 736

* 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 2012-12-31	% av ränteportfölj 2012-12-31
0–1 år	552 335	4%
1–5 år	10 092 967	69%
5–10 år	1 949 869	13%
> 10 år	2 093 654	14%
	14 688 825	100%

Not 11. Obligationer och andra räntebärande värdepapper, forts

	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 12. Derivatinstrument

Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	Nominellt belopp 2012-12-31	Verkligt värde 2012-12-31	Bokfört värde 2012-12-31
Ränteswapar	1 625 000	483 701	483 701
Valutaterminer	-1 709 000	35 374	35 374
Summa*		519 075	519 075

Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående derivat

EUR 82 875
SEK 26 670

Återstående löptid	Verkligt värde 2012-12-31	% av derivatportfölj 2012-12-31
> 1 år	35 374	7%
10–15 år	–	0%
> 15 år	483 701	93%
	519 075	100%

Derivatinstrument med positiva marknadsvärden	Nominellt belopp 2011-12-31	Verkligt värde 2011-12-31	Bokfört värde 2011-12-31
Valutaterminer	5 125 000	947 012	947 012
Ränteswapar	-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
Ränteswapar	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%

* 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 genomförs 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

	2012-12-31	2011-12-31
Kundfordringar	179 157	90 100
Övriga kortfristiga fordringar	–	2 575
Skattefordran	15 425	16 416
	194 582	109 091

Not 14. Materiella tillgångar

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 518	1 744
Inköp	110	129
Försäljningar och utrangeringar	–	–356
<i>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</i>	<i>1 627</i>	<i>1 518</i>
Ingående avskrivningar	–813	–847
Försäljningar och utrangeringar	–	339
Avskrivningar	–297	–306
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>–1 110</i>	<i>–813</i>
Bokfört värde	517	705

Not 15. Kassa och bank

	2012-12-31	2011-12-31
Kassa	21	20
Bankinlåning	519 386	1 096 283
	519 407	1 096 303

Not 16. Övriga fonder

	2012-12-31	2011-12-31
Dispositionsfond (balanserat resultat)	4 158 108	7 909 899
varav Pensionstillägg (ej garanterat)	526 109	265 686
Värdesäkringsfond	28 652	28 652
	4 186 760	7 938 551

Not 17. Försäkringstekniska avsättningar

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående balans	16 867 504	11 405 164
Förändring på grund av:		
inbetalda premier	989 620	1 067 371
utbetalningar	–943 934	–879 415
dödlighet	–6 025	–32 044
Kapitalavkastning överförd från värdesäkringsfond	572	575
Fribrevsuppräknig	38 600	–
Ränteeffekt vid diskontering av avsättning	–542 965	5 711 566
Uppräkning med ränta	444 995	501 822
Avkastningsskatt	–45 300	–78 578
Frigjorda driftskostnader	–40 758	–36 858
Övrig förändring	12 902	–792 100
Utgående balans	16 775 210	16 867 504

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 3 938 (4 225) Mkr. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 760 (793) 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 premiefrielse 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 premiefrielse. Övriga delar som finansieras via den kollektiva riskpremien ingår i den för-månsbestämda försäkringsrörelsen. Resultatet för dessa delar visar ett underskott om 0,2 (överskott 6 752) Kkr, ett underskott som avräknas vid beräkning av resultatet för 2013.

	2012-12-31	2011-12-31
Avsättning för oreglerade skador	142 681	154 238
Ingående balans	142 681	154 238
Förändring på grund av:		
nya sjukfall	55 020	54 491
utbetalningar	–47 251	–47 770
avveckling av sjukfall	–3 327	–27 281
ränteeffekt vid diskontering av avsättning	2 731	7 333
uppräknig med ränta	2 204	4 013
frigjorda driftskostnader	–1 436	–1 463
övrigt	–2 893	–880
Utgående balans	147 729	142 681

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

År	2012-12-31	2011-12-31
1-5	3%	2%
6-10	4%	4%
11-15	8%	7%
16-20	11%	11%
21-25	13%	13%
26-30	14%	14%
31-35	13%	14%
36-40	11%	12%
41-45	9%	9%
46-100	14%	14%
>100	0%	0%
	100%	100%

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

Not 18. Övriga skulder

	2012-12-31	2011-12-31
Leverantörsskulder	1 587	2 114
Kortfristiga skulder	40	6 740
Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar	25 536	24 225
Summa	27 162	33 078

Not 19. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda intäkter	143 166	108 243
Särskild löneskatt på pensionspremier	799	695
Arbetsgivaravgifter	707	680
Semesterlönereserv	301	233
Övriga upplupna kostnader	1 221	2 164
Summa	146 192	112 013

Not 20. Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

	2012-12-31	2011-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar;		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 968 254	15 951 474
Aktier och andelar	1 806 956	916 029
Summa	16 775 210	16 867 504

Ovanstående tabell visar tillgångar värderade till verkligt värde, intagna i skuldtäckningsregistret upprättat i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:7. Som en konsekvens av övergångsregler i samband med införandet av ny försäkringsrörelselag har även övergångsregler införts i ändrade/upphävida föreskrifter med följande lydelse. "I fråga om understödsföreningar som med stöd av 7 § lagen (2010:2044) om införande av försäkringsrörelselagen (2010:2043) får fortsätta att utöva verksamheten, gäller den gamla författningen."

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 7 582 (7 418) Mkr.

Not 22. Händelser efter balansdagen

Finansinspektionen meddelade den 18 februari 2013 planer på att införa Solvens 2-anpassad diskonteringsränta den 1 januari 2014. De gällande reglerna för ett räntegolv kvarstår fram till införandet av de nya reglerna.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen 9 april 2013. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 22 maj 2013.

Lennart Francke
Ordförande

Anders Netterheim
Vice ordförande

Lennart Hedström

Ulf Jakobsson

Kristina Janson

Jimmy Johnsson

Jessica Rönnqvist

Tommy Svensson

Peter Hansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 9 april 2013

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Märta Eklund

REVISIONSBERÄTTELSE

Till föreningsstämman i Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening
Organisationsnummer 802005-5581

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Sparinstitutens Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

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 2012 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 2012-01-01 - 2012-12-31.

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 9 april 2013

Jan Palmqvist
 Auktoriserad revisor

Märta Eklund

STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA

Styrelse

Francke Lennart, ordf	Swedbank
Netterheim Anders, v ordf	Färs och Frosta Sparbank
Hedström Lennart	Swedbank
Jakobsson Ulf	Swedbank
Janson Kristina	Swedbank
Johnsson Jimmy	Swedbank
Rönnqvist Jessica	Swedbank
Svensson Tommy	Sparbankernas Riksförbund

Revisorer

Palmqvist Jan	Deloitte
suppl Forsberg Svante	Deloitte
Eklund Märta	Swedbank
suppl Antonsson Inger	Swedbank

Anställda i SPK

Hansson Peter	Verkställande direktör
Dahlman Malin	Riskchef
Holm Lotta	Ekonomichef
Jäderberg Helena	Försäkringschef
Ros Stefan	Kapitalförvaltningschef
Öhrn Susanne	IT-chef
Carlström Gheisari Ulrika	
Eklund Annika	
Grenevall Linnéa	
Lagerman Magdalena	
Letmark Maria	
Nyström Tobias	
Pettersson Kerstin	
Ödmann Richard	

Ansvarig aktuarie

Palm Fredrik

FULLMÄKTIGE T O M ÅRSMÖTET 2013

Mandattid två år Valda av arbetsgivarna

Bengtsson, Gith	Swedbank
suppl Bonde Henrik	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 Ohlson Stefan	Sparbanken 1826
Schlegel-Sköld Ann	Swedbank
suppl Elfstrand Björn	Swedbank
Smeby-Udesen Lena	Swedbank
suppl Spendrup Per	Swedbank
Snygg Bo-Gustaf	Sparbanken Öresund
suppl Gerlofstig Jan	Finansförbundet
Wigelius Mikael	Swedbank
suppl Arpi Jan	Swedbank

Valda av de anslutna

Gäfvart Thomas	Swedbank Sjuhärad
suppl Andersson Ulla	Sala Sparbank
Kings Marie-Louise	Swedbank
suppl Zitting Nilsson Maria	Swedbank
Linder Camilla	Swedbank
suppl Trege Bauer Anna	Swedbank
Nordin Kristine	Swedbank Försäkring
suppl Abrahamsson Eva	Swedbank
Rosengren Stellan	Sparbanken Rekarne
suppl Nordlund Eva	Sparbanken Nord
Trädgårdh Jan, ordf	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. BAO och Finansförbundet träffade i maj 2012 en överenskommelse om ett nytt pensionsavtal. Avtalet innehåller två delar, BTP 1 som är ett nytt premiebestämt system och BTP 2 som i huvudsak är den gamla förmånsbestämda delen. Nya pensionsavtalet träder i kraft 1 februari 2013, men arbetsgivaren avgör om och i så fall när BTP1 ska börja tillämpas. SPK fortsätter förvalta och administrera BTP2 för anställda före 1 februari 2013.

Tjänstepension

Bankernas tjänstepension (BTP) har tillkommit genom kollektivavtal mellan BAO och Finansförbundet och mellan BAO och JUSEK/Civilekonomerna/ Civilingenjörskörbundet.

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

