



# ÅRSREDOVISNING 2014

SPK



## INNEHÅLL

VDs KOMMENTARER.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	3
FEMÅRSÖVERSIKT.....	6
RESULTATRÄKNING.....	7
BALANSRÄKNING.....	8
RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL.....	9
KASSAFLÖDEANALYS.....	10
RESULTATANALYS.....	11
TILLÄGGSUPPLYSNINGAR.....	12
REVISIONSBERÄTTELSE.....	26
STYRELSE, REVISORER SAMT ANSTÄLLDA.....	27
FULLMÄKTIGE / FÖRMÅNER I SPK.....	28
DEFINITIONER.....	29



# VDS KOMMENTAR

## *En vinnande strategi!*

Tidigare var det ett enkelt val att ha en stor andel långa obligationer i en pensionsportfölj eftersom det genererade en automatisk avkastning i och med fallande räntor. När vi 2012 reagerade för den trenden började vi planera för en ny kapitalförvaltningsstrategi som skapade bättre förutsättningar för avkastning i en "ny värld" utan fallande räntor och lägre avkastningsförväntningar. Efter strategiarbete 2013 och implementering 2014 är nu SPK betydligt bättre rustat för framtiden än med den gamla strategin.

En viktig faktor har även varit att regelverket för marknadsvärdering av pensionsskulden ändrats. Tidigare låg mycket av risken i skuldportföljens volatilitet. I och med nya regelverket halverades denna känslighet och det gjorde att vi kunde flytta riskutrymme till tillgångssidan utan att totalrisken ökats. På så sätt kunde vi även skapa en mycket mer diversifierad tillgångsportfölj, vilket behövs i en lågavkastande värld. Vi har nu implementerat den nya strategin. Med facit i handen kunde vi ha väntat ett år men den obligationsbubbla som allt mer byggs upp var/är oroande. Med nya strategin är vi inte alls lika känsliga för effekter av att bubblan spricker. SPK tar även i den nya portföljen relativt låg risk och ambitionsnivån är en långsiktig avkastning på minst 5,5% räknat som ett snitt över 10 år. En ambition som vi de senaste tio åren levererat med en snittavkastning på 6% och med 8% för 2014. Även riskjusterat ligger vi bra till med en sharp ratio på 1,4%.

Årets bokslut är negativt på sista raden. Detta trots en positiv kapitalförvaltning, bra konsolidering och fortsatt låga kostnader. En för ej insatta pedagogiskt svår logik. Skälet är att pensionsredovisning innehåller marknadsvärdering av pensionsskulden. Även om regelverket ändrats så att det blir mindre volatilt så har vi 2014 påverkats med 2,5 mdr högre pensionsskuld pga lägre räntor. Detta utan att pensionsåtaganden mot våra medlemmar har ändrats. SPK har en långsiktig strategi i finansförvaltningen men även en kortsiktig riskhantering för att vara beredda på åtgärder om



det skulle behövas. Trots fallande räntor har så inte varit fallet 2014.

Arbetet med strategin har rönt stor uppmärksamhet. Såväl stora internationella tidningar inom pensionsområdet som svensk pensionsmedia har uppmärksammat både portföljkonstruktionen och valet av nya förvaltare i flera artiklar. SPK vann även flest priser vid IPE-Awards 2014. IPE-Awards är europeiska pensionsbranschens Oscarsutdelning. Mest stolt är jag att vi vann högsta priset i Europa för både Portfolio Construction och Risk Management Solutions. Dessutom vann SPK för tredje året i rad priset som Best Pension Fund in Sweden och nominerades som en av de fem bästa Europeiska pensionsfonderna totalt sett.

Arbetet med nya regleringar för tjänstepensionsverksamhet tar längre tid än förväntat. Det är en oerhört komplicerad process att skapa nya regler inom Europa och sedan implementera dessa i Sverige. Att inom pensionsområdet försöka få en likartad reglering i hela EU är svårt när lokala förutsättningar inom marknad, tillväxt, lokala traditioner och nivåer inom socialförsäkringsområdet är så olika. Vår strategi har varit att bevaka och lobba för "bra" reglering men att avvakta med tunga investeringar tills vi vet hur reglerna faktiskt kommer att se ut. Jämfört med våra betydligt

större kollegor kan SPK vara mer pålästa och agera snabbare. Vi kallar strategin för "Stadsplaneringsprincipen" och har, enligt min uppfattning, utfallit i lägre kostnader än andras skulle varit fallet.

SPK har, jämfört med andra pensionskassor, en av de lägsta kostnadsnivåerna. Faktum är att vår kostnadsprocent sjönk för 2014. Jag är helt övertygad om att kostnadsökningar kommer när regelverken slår till men låt oss nu med stadsplaneringsprincipens hjälp glädja oss åt låga kostnadsnivåer så länge det varar.

Även SPKs premiebestämda del har utvecklats väl och i denna avdelning ska överskotten över tiden fördelas ut till individerna. Denna del sköts på samma sätt som resten av SPKs finansförvaltning och det är trevligt att vi pga goda

resultat och hög konsolidering kunnat höja återbäringsräntan till 11%.

Sist men inte minst vill jag å mina och alla medarbetares vägnar tacka för de fortsatt höga betyg vi får av våra medlemmar i vår årliga Attitydundersökning. Vi kommer fortsatt göra vårt bästa för att försvara er positiva uppfattning om SPK. Ett stort personligt tack till mina medarbetare och samarbetspartners som gör detta resultat möjligt!

Stockholm i mars 2015

Peter Hansson  
Verkställande direktör

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## SPARINSTITUTENS PENSIONS KASSA

### Försäkringsförening (SPK)

802005-5581

Styrelsen och verkställande direktören för SPK får härmed avge årsredovisning för verksamhetsåret 2014.

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

## VIKTIGA HÄNDELSER – KOMMANDE REGLERINGAR

Efter en förlängning av övergångsreglerna fortsätter SPK och andra tjänstepensionskassor att lyda under den upphävda lagen om understödsföreningar (UFL) fram till slutet av 2017. Remisstiden för Tjänstepensionsföretagsutredningens slutbetänkande rörande ny reglering för tjänstepensionsföretag gick ut så sent som i december, och det är ännu oklart hur den nya regleringen kommer att se ut. Det är i dagsläget därför inte möjligt att bedöma dess konsekvenser för SPK. Givet är dock att den nya regleringen inte hinner träda ikraft 1 januari 2016 som tidigare föreslagits. Det indikeras istället att regleringen skulle kunna träda ikraft i samband med den svenska implementeringen av det uppdaterade Tjänstepensionsdirektivet (IORP II). Detta direktiv är dock inte beslutat än så de nya reglerna beräknas inte vara på plats förrän 2018.

## UTVECKLING AV VERKSAMHETEN, RESULTAT OCH STÄLLNING

(Jämförelsetal anges inom parentes)

Årets resultat uppgår till –1 233 (2 327) Mkr, jämfört med föregående år en försämring av resultat med 3 560 (1 463) Mkr. Kapitalförvaltningen bidrar positivt till resultatet med en totalavkastning på 8,0% för 2014, eller 1 818 (1 098) Mkr till SPKs resultat, som ytterligare beskrivs under Kapitalförvaltning och riskbalansering.

Försäkringsrörelsens premieinkomst uppgick under året till 907 (1 021) Mkr en något lägre nivå jämfört 2014, som till största delen beror på det nya pensionsavtalet från 2013.

Förändringen för året av den försäkringstekniska avsättningen (FTA), påverkade resultatet negativt med 2 868 (positivt med 1 270) Mkr. De sjunkande marknadsräntorna som används för att värdera FTA är huvudorsaken till det negativa resultatet, den negativa effekten på resultatet av detta för 2014 var 2 524. För ytterligare information se Not 20 Livförsäkringsavsättning.

Förvaltningskostnaderna utgör 0,19 (0,22) % av förvaltade medel. De fördelas på kapitalförvaltningskostnader om 0,01 (0,03) % och övriga driftskostnader om 0,18 (0,19) %. Driftskostnaderna för året uppgick oförändrat till 43 (43) Mkr.

## FÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet är sedan 1 februari 2013 tvådelat varav SPK endast administrerar den förmånsbestämda delen – BTP2. Avtalet ger arbetsgivaren möjlighet att välja om och när man vill ansluta sig till den premiebaserade delen i pensionsavtalet – BTP1. Under 2014 valde ett fåtal arbetsgivare att ansluta sig till BTP1. Vid en övergång till BTP1 gäller det nya avtalet endast för nyanställda om inga individuella överenskommelser sker.

Tre nya arbetsgivare har ansökt om medlemskap hos SPK under året. Antalet försäkrade har dock minskat något jämfört med föregående år.

I tabellen nedan redovisas utvecklingen under de senaste fem åren.

	2014	2013	2012	2011	2010
Yrkesaktiva	12 151	12 859	13 392	13 790	13 996
Fribrevshavare	12 770	12 878	12 877	12 735	12 704
Ålderspensionärer	14 217	13 520	12 859	12 085	11 201
<b>Totalt anslutna</b>	<b>39 138</b>	<b>39 257</b>	<b>39 128</b>	<b>38 610</b>	<b>37 901</b>

De senaste årens trend med relativt stort antal nya ålderspensionärer fortsätter. Antalet yrkesaktiva och fribrevshavare har minskat med 816 personer under året samtidigt som antalet pensionärer ökat med knappt 700 personer. De som blivit fribrevshavare eller gått i pension har endast till viss del ersatts av nya yrkesaktiva.

## FÖRMÅNSBESTÄMD TRADITIONELL FÖRSÄKRING

Om SPK har ekonomiska möjligheter kan förmånsbestämd pension genom årliga beslut värdesäkras genom ett pensions-tillägg. SPK analyserar noggrant de ekonomiska effekterna utifrån det marknadsvärderade pensionsåtagandet och vid var tid gällande marknadssituation innan beslut fattas om att följa parternas (BAO – Finansförbundet) rekommendation. Uppräkning kan även ske av intjänad pensionsrätt (s k fribrev) före pensionsåldern.

För 2015 har SPK beslutat att hålla pensioner under utbetalning oförändrade trots att KPI minskat med 0,38% under perioden september 2013 till september 2014. Uppräkning av intjänade pensionsrätter s k fribrev görs inte heller. Avsikten är att senare avräkna den uteblivna sänkningen i samband med framtida beslut om värdesäkring.

Premierna följer inkomstnivåerna genom kopplingen till inkomstbasbeloppet. För året uppgick premierna till 842 (955) Mkr. Det totala åtagandet avseende framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 18 192 (15 352) Mkr, varav avsättning till oreglerade skador utgör 151 (157) Mkr. Storleken på dessa bestäms av nuvärdet av utfästa förmåner inklusive förväntade framtida driftskostnader minskat med nuvärdet av premieinbetalningar för dessa förmåner.

## 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 378 (395) 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. Med anledning av föregående års negativa resultat på –3,9 Mkr och förväntade förändringar i beståndet under 2014 justerades premien ned något för 2014.

Kostnaden för de personer som valde att gå i förtida pension enligt § 8 under året uppgick till 219 (305,4) Mkr.

Den faktiska kostnaden för § 8 är svår att prognostisera då antalet som nyttjar är olika från år till år. Under 2014 hade 10% färre individer möjlighet att gå i förtida pension enligt § 8 än året innan. Utnyttjandegraden var 10% lägre än förväntat vilket gör att årets kostnad för § 8 slutade med ett överskott på 71 (underskott –12,6) Mkr. Kostnaderna för särskild barn- och efterlevandepension har varit något lägre än beräknat under året och slutade på 9,8 Mkr. Årets resultat för sjukpension och avgiftsbefrielse slutade på 12,1 (1,2) Mkr. Överskottet beror främst på att den försäkringstekniska avsättningen har minskat under året beroende på att sjukfallen pågått kortare tid än beräknat.

Prognosen i slutet av året för den preliminära riskpremien visade ett positivt resultat varför 80 Mkr återbetalades i slutet av året. Slutavräkning av kollektiv riskpremie visade därefter ett positivt resultat på 4,3 (underskott –3,9) Mkr.

## PREMIEBESTÄMD TRADITIONELL FÖRSÄKRING

SPK Individuell är en traditionell pensionsförsäkring som kan tecknas med eller utan återbetalningsskydd. BTP Kompletteringspension tecknas som SPK Individuell. Under året uppgick premierna till 10 (10) Mkr. Det totala åtagandet för framtida pensioner uppgick vid årsskiftet till 182 (152) Mkr. SPK förvaltar försäkringskapitalet till en garanterad ränta på 2,0% med möjlighet till högre avkastning i form av återbäring.

Återbäringräntan utgår från aktuell konsolideringsgrad och förväntad avkastning. Den kollektiva konsolideringsgraden för SPK individuell uppgick vid årets slut till 123 (123) %. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110%. Avkastning och konsolidering följs löpande upp och beslut tas om eventuell förändring av återbäringräntan. Under året har utvecklingen på de finansiella marknaderna gjort att konsolideringen fortsatt stiga, en utveckling som gett oss möjlighet att höja återbäringräntan till 11% från 1 november 2014.

### Utveckling återbäringränta

2006	6,6%	2010-01	5,0%
2007	6,6%	2011-01	8,0%
2008-02	5,0%	2012-05	4,0%
2008-05	3,5%	2013-10	8,0%
2008-08	1,0%	2014-11	11,0%
2008-11	0,0%		

## SOLVENS/KOLLEKTIV KONSOLIDERING

Enligt lag ska tjänstepensionskassor ha en kapitalbas som uppgår till minst erforderlig solvensmarginal. Kapitalbasen uppgår till 6 134 (7 363) Mkr. Solvensmarginalen ska minst motsvara 4% av livförsäkringsavsättningarna. Denna marginal uppgår till 762 (647) Mkr. Solvenskvoten är relationen mellan kapitalbasen och solvensmarginalen uttryckt i kronor. SPKs kapitalbas var på balansdagen 8 (11) gånger större än erforderlig solvensmarginal.

Den kollektiva konsolideringsgraden för SPKs förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 130 (143) %.

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 133 (148) %.

## KAPITALFÖRVALTNING OCH RISKBALANSERING

Successivt under 2014 genomförde SPK en stor omläggning av kapitalförvaltningsstrategin i syfte att bättre möta de framtida avkastningsutmaningarna som en lågräntemiljö innebär utan att öka risken för insolvens. Detta möjliggjordes genom den förändring av värderingsmetodik för pensionsåtagandet som infördes vid förra årsskiftet och som innebar en väsentligt mindre variationsrisk i pensionsskuldens marknadsvärde jämfört med tidigare. Därmed kunde risk allokeras om från skuldsidan till tillgångssidan utan att öka nettorisken, dvs risken för insolvens.

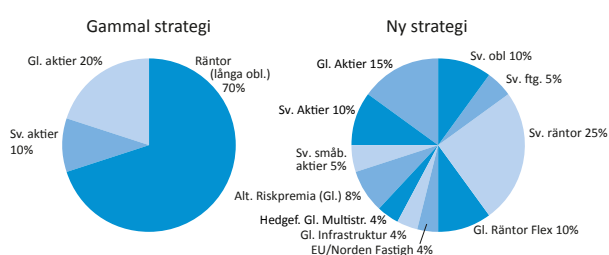
Vi införde två olika portföljbegrepp med distinkt åtskilda syften och mål, Skyddsportföljen respektive Avkastningsportföljen. Syftet med Skyddsportföljen är primärt att ge skydd mot kortsiktigt negativa marknadsvärdeförändringar i pensionsåtagandet vilket åstadkoms genom en räntederivatportfölj vars omfattning styrs utifrån den s k räntehedekvoten som kan varieras mellan 0 och 100%. Att använda räntederivat, företrädesvis swappar, är effektivt då marknadsnoteringarna i den nya skuldvärderingsmetodik utgörs av ränteswappar.

Avkastningsportföljens syfte är helt enkelt att skapa långsiktigt god avkastning. Risktagandet i avkastningsportföljen är väl avvägt och tydligt definierat. Avkastningen ska över tiden åtminstone vara tillräckligt stor för att motsvara den aktuariellt beräknade premieräntan, behålla pensionernas köpkraft och täcka de kostnader som Skyddsportföljen kan ge upphov till.

Genom att införa dessa två portföljbegrepp kom förvaltningen av tillgångarna i nytt ljus. Till exempel var det tidigare alltid en god idé att investera i statsobligationer med väldigt lång duration, oavsett räntenivå, eftersom pensionsskuldens räntekänslighet var mycket hög. Men eftersom pensionsskuldens räntekänslighet är betydligt lägre efter metodskiftet och ränteskyddet numera hanteras separat genom räntederivat, konkurrerar obligationer på samma villkor

som andra tillgångsslag i den nya strategin. Ett annat exempel är att förvaltningen av tillgångarna i större utsträckning än tidigare kan ske med ett längre tidsperspektiv, vilket möjliggjorde mer illikvida tillgångar såsom fastigheter. Med en mindre volatil pensionsskuld kommer solvensen att stabiliseras och därmed borde det bli färre situationer än tidigare där man i solvensstabiliserande syfte tvingas sälja tillgångar vid ett ogynnsamt tillfälle, vilket i sig är definitionen på en långsiktig investerare.

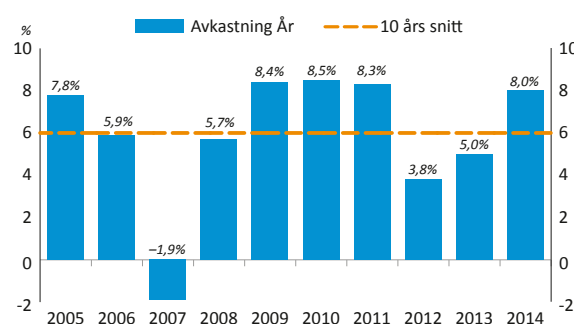
Nedanstående bild åskådliggör den stora förändringen av förvaltningsstrategin.



Som framgår är den nya strategin betydligt mer väldiversifierad och innehåller avsevärt fler avkastningskällor vilket är viktigt i den nya, utmanande avkastningsmiljön. Totala andelen aktier är oförändrad på 30% medan räntedelen minskat från 70 till 50% till förmån för realtillgångar 8%, i form av onoterade fastighets- och infrastrukturfonder, samt alternativa tillgångar 12% i form av hedgefonder och liknande strategier som inte är korrelerade med breda marknadsrörelser inom aktier och räntor. Även innehållet inom respektive huvudsakligt tillgångsslag har förändrats, speciellt omvälvande är detta inom Räntor. Tidigare bestod den av långa, svenska stats- och bostadsobligationer som i princip förvaltades passivt. I den nya strategin öppnas upp för betydligt fler typer av räntedepositioner, även emitterade i andra valutor och som är aktivt förvaltade med möjlighet att vara negativ i duration. Allt detta sker inom ramen för en noga utformad riskkontroll och syftet är att ge förutsättningar för att skapa avkastning oavsett framtida räntescenario, alltså även när marknadsräntorna stiger.

## FÖRVALTNINGSRESULTAT

Totalavkastning uppgick till 8,0% för 2014. Sett över en 10-årsperiod uppgick snittavkastningen därmed till 6,0% per år, vilket överträffar SPKs långsiktiga avkastningsbehov på 5,5%. Således tillräcklig avkastning men också till en låg risknivå. Förhållandet mellan avkastning och risk har varit bra. För varje använd krona i risk har vi fått dubbelt betalt i avkastning under den senaste 10-årsperioden, vilket i en jämförelse med andra står sig mycket väl.



Till följd av det kraftiga räntefallet under 2014 sjönk konsolideringsgraden med 13%-enheter till 130% vid årets utgång, vilket ändå är en trygg nivå.

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

### Totalavkastningstabell för placeringar

	Marknadsvärde 2014-12-31		Marknadsvärde 2013-12-31		Helår 2014		Helår 2013	
	Kkr	Andel %	Kkr	Andel %	%	%	%	%
Svenska aktier	3 463 461	14,3	13,0	5 495 881	24,2	20,6		
Globala aktier	4 307 674	17,7	22,0	1 712 995	7,6	18,8		
Summa aktier	7 771 136	32,0	16,7	7 208 876	31,8	19,0		
Alternativa investeringar	3 120 650	12,8	5,1	-	-	-		
Summa alternativa investeringar	3 120 650	12,8	5,1	-	-	-		
Realtillgångar	59 123	0,2	0,2	-	-	-		
Summa realtillgångar	59 123	0,2	0,2	-	-	-		
Globala räntor	2 078 830	8,6	-1,1	-	-	-		
Svenska räntor	8 844 641	36,4	3,4	14 371 304	63,3	-0,6		
Likvida medel	2 411 737	54,9	3,0	1 108 442	4,9	7,4		
Summa räntebärande	13 355 207	9,9	4,2	15 479 746	68,2	-0,3		
<b>Total</b>	<b>24 286 116</b>	<b>100</b>	<b>8,0</b>	<b>22 688 622</b>	<b>100</b>	<b>5,0</b>		

## FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Årets resultat utgör -1 233 379 068,19 kronor och överförs i sin helhet till dispositionsfonden (övriga fonder).

# FEMÅRSÖVERSIKT, Mkr

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst	907	1 021	1 022	1 083	942
Kapitalavkastning, netto	1 818	1 098	797	1 608	1 527
<i>varav realiserade vinster/förluster</i>	87	-94	-314	498	-43
Försäkringsersättningar	-979	-971	-927	-863	-795
Livförsäkringsavsättningar	-2 868	1 270	92	-5 462	265
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-1 164	2 376	944	-3 672	1 911
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 233</b>	<b>2 327</b>	<b>863</b>	<b>-3 752</b>	<b>1 828</b>
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringstillgångar	22 051	21 370	20 914	19 658	18 197
Försäkringstekniska avsättningar	18 373	15 505	16 775	16 868	11 405
Konsolideringskapital	6 143	7 376	5 050	4 187	7 939
Kapitalbas	6 134	7 363	5 033	4 168	7 920
Erforderlig solvensmarginal	763	647	695	701	484
<b>Nyckeltal</b>					
Förvaltningskostnad, årsbasis %	0,19	0,22	0,22	0,22	0,16
<i>varav Kapitalförvaltning</i>	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02
Direktavkastning %	1,4	2,4	4,2	3,9	3,6
Totalavkastning %	8,0	5,0	3,8	8,3	8,5
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring %	130	143	126	123	166
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring %	123	123	123	124	123



# RESULTATRÄKNING, Kkr

	Not	2014	2013
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst	3	907 076	1 021 485
Kapitalavkastning, intäkter	4	2 323 018	1 570 466
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	5	116 887	1 107 597
Utbetalda försäkringsersättningar	6	-978 602	-971 001
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	7	-2 868 327	1 270 335
Driftskostnader	8	-42 844	-42 608
Kapitalavkastning, kostnader	9	-591 821	-378 483
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	5	-29 814	-1 201 450
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>-1 164 426</b>	<b>2 376 340</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-1 164 426	2 376 340
Skatt på årets resultat		-68 953	-49 796
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 233 379</b>	<b>2 326 544</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Årets resultat		-1 233 379	2 326 544
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-1 233 379</b>	<b>2 326 544</b>

# BALANSRÄKNING, Kkr

	Not	2014-12-31	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar		8 933	13 025
<b>Placeringstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	10, 11, 12	7 947 581	7 175 236
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	10, 11, 13	10 923 470	14 161 526
Övriga finansiella placeringstillgångar	10, 11, 14	3 179 773	–
Derivat	11, 15	0	33 640
		22 050 824	21 370 402
<b>Fordringar</b>			
Övriga fordringar	16	185 605	138 746
		185 605	138 746
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	17	593	345
Kassa och bank	10, 18	2 558 119	1 247 774
		2 558 712	1 248 119
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Upplupna ränteintäkter		0	231 347
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		63 293	36 293
		63 293	267 640
<b>Summa tillgångar</b>		<b>24 867 367</b>	<b>23 037 932</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Andra fonder			
Övriga fonder	19	7 376 487	5 049 943
Årets resultat		–1 233 379	2 326 544
		6 143 108	7 376 487
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	20	18 222 667	15 348 102
Oreglerade skador		150 534	156 772
		18 373 202	15 504 874
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>			
<b>Skulder</b>			
Derivat	15	176 445	21 569
Övriga skulder	21	48 160	27 395
		224 605	48 964
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	126 453	107 607
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>24 867 367</b>	<b>23 037 932</b>
Ställda panter, ansvarsförbindelse	23	18 373 202	15 504 874
Åtaganden	23	1 240 877	

# RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, Kkr

	Övriga fonder	Årets resultat	TOTAL
<b>Ingående balans 2013-01-01</b>	<b>4 186 761</b>	<b>863 182</b>	<b>5 049 943</b>
Disposition av 2012 års resultat	863 182	-863 182	0
2013 års totalresultat	-	2 326 544	2 326 544
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>5 049 943</b>	<b>2 326 544</b>	<b>7 376 487</b>
<b>Ingående balans 2014-01-01</b>	<b>5 049 943</b>	<b>2 326 544</b>	<b>7 376 487</b>
Disposition av 2013 års resultat	2 326 544	-2 326 544	0
2014 års totalresultat	-	-1 233 379	-1 233 379
<b>Utgående balans 2014-12-31</b>	<b>7 376 487</b>	<b>-1 233 379</b>	<b>6 143 108</b>

# KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat före skatt	-1 164 426	2 376 340
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>		
Avskrivningar	4 329	4 357
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-833 133	347 466
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	2 868 327	-1 270 335
Betald skatt	-68 953	-49 796
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder</b>	<b>806 144</b>	<b>1 408 031</b>
Förändring i finansiella placeringstillgångar	152 711	-803 925
Förändring i övriga rörelsefordringar	157 488	141 136
Förändring i övriga rörelseskulder	194 487	-16 783
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 310 830</b>	<b>728 459</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar	-484	-92
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-484</b>	<b>-92</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 310 345</b>	<b>728 367</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>		
Likvida medel vid årets början	1 247 774	519 407
Årets kassaflöde	1 310 345	728 367
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 558 119</b>	<b>1 247 774</b>
<b>Tilläggsupplysningar</b>		
Erhållen ränta	183 670	471 764
Erlagd ränta	-3 287	-16 153
Erhållna utdelningar	44 322	-

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

Kassaflödet är uppdelat i två delar.

**Löpande verksamhet** som består av flöden från den huvudsakliga verksamheten; premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning av placeringstillgångar.

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

SPKs investeringsverksamhet i form av kapitalförvaltning ingår i kassaflödesrapporten under den löpande verksamheten.

# RESULTATANALYS, Kkr

	Försäkringsrörelse SPK			Summa försäkringsrörelse
	Risk-försäkring (SPK kollektiv) <sup>1)</sup>	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell)	
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst	55 381	841 871	9 824	907 076
Kapitalavkastning, intäkter	19 033	2 281 031	22 955	2 323 018
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	958	114 775	1 155	116 887
Utbetalda försäkringsersättningar	-48 393	-923 592	-6 616	-978 602
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	6 238	-2 845 482	-29 083	-2 868 327
Driftskostnader	-351	-42 069	-423	-42 844
Kapitalavkastning, kostnader	-4 849	-581 124	-5 848	-591 821
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-244	-29 275	-295	-29 814
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>27 772</b>	<b>-1 183 867</b>	<b>-8 332</b>	<b>-1 164 426</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	27 772	-1 183 867	-8 332	-1 164 426
Skatt på årets resultat	-	-68 271	-681	-68 953
<b>Periodens resultat</b>	<b>27 772</b>	<b>-1 252 138</b>	<b>-9 013</b>	<b>-1 233 379</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>				
Livförsäkringsavsättningar		18 041 115	181 552	18 222 667
Oreglerade skador	150 534			150 534
	<b>150 534</b>	<b>18 041 115</b>	<b>181 552</b>	<b>18 373 202</b>
<b>Konsolideringskapital</b>		6 100 398	42 709	6 143 108

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

# NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

## Not 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisningen avges per 31 december 2014 och avser Sparinstituten Pensionskassa Försäkringsförening som är en understödsförening, organisationsnummer 802005-5581, med säte i Stockholm. Adressen är Wallingatan 2, Stockholm.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen den 31 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 26 maj 2015.

### 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 inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. SPK tillämpar därigenom s k lagbegränsad IFRS och med detta avses de standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

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 2017 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 framdeles kommer att tillämpa lagen (1972:262) om understödsföreningar. Som en konsekvens av ovan nämnda bestämmelse har även följande övergångsbestämmelse 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 framdeles tillämpa sådana föreskrifter i deras tidigare lydelse.

Regeringen föreslår via en särskild utredare att en ny reglering ska införas för tjänstepensionsområdet s k tjänstepensionsföretag.

### Omräkning av utländsk valuta

SPKs funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Realiserade och orealiserade valutakursförändringar redovisas netto i resultaträkningen under kapitalavkastning, intäkter eller kapitalavkastning, kostnader.

### Ändrade redovisningsprinciper

Ett antal nya och ändrade standarder och tolkningar har trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret. Dessa bedöms inte haft någon väsentlig inverkan på SPKs finansiella rapporter 2014.

### Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas

Vid upprättandet av SPKs finansiella rapporter finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. En preliminär bedömning av den påverkan införandet av dessa kan få på SPKs finansiella rapporter följer nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument är den nya standarden avseende redovisning och värdering av finansiella instrument. och ska ersätta den nuvarande standarden IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden är utgiven i faser där den version som gavs ut i juli 2014 ersätter alla de tidigare versioner. Den innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Den så kallade makrohedgingdelen har lyfts ut till ett eget projekt. Den nya standarden har inte antagits av EU. Om den som förväntat antas under 2015 ska standarden tillämpas på räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. IFRS 9 kommer att påverka SPKs finansiella rapportering men omfattningen av påverkan har ännu inte analyserats och kvantifierats fullt ut.

IASB har i flera år arbetat med en ny redovisningsstandard för försäkringskontrakt, IFRS 4 fas II. Avsikten är att standarden ska vara klar under 2015, och man räknar därefter med en implementeringsperiod på 3 år (2018). Detta kommer att påverka hur SPK värderar försäkringskontrakt samt presentation av resultat av försäkringskontrakt.

SPK har valt att inte förtidstillämpa dessa regler och har vidare inte gjort någon bedömning om övriga nya och ändrade standarder och tolkningar kommer få någon väsentlig påverkan på SPKs finansiella rapporter den period de 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 antaganden ses över regelbundet. Faktiskt utfall kan avvika från tillämpade uppskattningar och bedömningar.

### Redovisning och värdering av försäkringsavtal

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

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

**Beräkning av premier**

Premierna avser att täcka SPKs åtagande för försäkringarna. Bestämning av premien grundas på försäkringstekniska antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet och driftskostnader. Antaganden baseras på erfarenheter och observationer och är uppdelade på försäkringsbestånd. Premierna redovisas som inkomst och påverkar olika poster i balansräkningen beroende på om premien avser pensionsförsäkring eller riskförsäkring.

**Värdering av försäkringstekniska avsättningar**

De försäkringstekniska avsättningarna utgörs av kapitalvärdet av de garanterade åtaganden för 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 FFFS 2013:23 Föreskrifter och allmänna råd om försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar framgår på vilket sätt räntekurvan ska fastställas. Tjänstepensionskassor omfattas inte av föreskrifterna men ges möjlighet att, genom ett dispensförfarande, använda samma metod, vilket SPK valt att göra. Föreskriften anger att räntan kan väljas utifrån marknadsräntor för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Marknadsräntorna ges full vikt upp till tio år, varefter de fasas ut linjärt upp till tjugio år och därefter ska kurvan fullt ut konvergera till den långsiktiga terminräntan. 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**

Beräkning av underlag för avkastningsskatt utgår från ett kapitalunderlag, vilket utgörs av samtliga tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret, vilket ger ett skatteunderlag i form av en schablonavkastning. Avkastningsskatt debiteras på skatteunderlaget.

SPK har gjort bedömningen att det schablonresultat som räknas fram vid beräkning av avkastningsskatt inte utgör ett beskattningsbart resultat så som det definieras i IAS 12. Skatten redovisas som kostnad i det tekniska resultatet.

**Redovisning och värdering av finansiella instrument**

SPK redovisar samtliga finansiella instrument i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Finansiella instrument klassificeras vid första redovisningen delvis utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades, men också utifrån de valmöjligheter som finns i IAS 39. SPK kategoriserar sina finansiella placeringstillgångar som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen. Även derivat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen.

**Redovisning av affärshändelse**

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdag förutom lånefordringar som redovisas på likviddag. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört. Ej likviderade affärer per balansdagen redovisas som fordran respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder.

**Redovisning av realiserat och orealiserat resultat**

Realisationsvinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag 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.

**Värdering till verkligt värde**

SPK förvaltar och utvärderar samtliga placeringstillgångar i enlighet med placeringsriktlinjer som är fastställda av SPKs styrelse och värderar dessa till verkligt värde. Derivat klassificeras i kategorin verkligt värde men som innehav för handel. 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.

Verkligt värde fastställs i en hierarki för verkligt värde, som i tre nivåer kategoriserar indata till de värderingstekniker som används:

- Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument. I denna nivå ingår samtliga placeringstillgångar förutom derivat och reelltillgångar.
- Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. I denna nivå ingår derivat som värderas enligt etablerad värderingsmodell utifrån noterade marknadspriser.
- Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. I denna nivå ingår en fastighetsinvestering i form av andelar. Det verkliga värdet är ett onoterat marknadsvärde utifrån indikativt pris (NAV) från förvaltaren själva.

För övriga poster motsvarar det redovisade värdet en uppskattning av det verkliga värdet på grund av kort löptid.

Ingen omföring har skett mellan nivåerna under året.

### **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. Verkligt värde för finansiella tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av etablerade värderingstekniker. Värderingsmetod och värderingskategori framgår av tilläggsupplysningar. (Se Not 10 samt Not 11.) 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. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

### **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. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

### **Alternativa investeringar**

Alternativa investeringar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

### **Realtillgångar**

Realtillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Ackumulerade värdeförändringar utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. Fondandelar värderas till andelskurs (NAV).

### **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.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar utgörs av direkta utgifter för egenutvecklat system för försäkringsadministration. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av linjärt enligt plan från tidpunkten för tillgångens produktionssättning. Immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar, utifrån en bedömd nyttjandeperiod på 5 år. Avskrivningar redovisas som driftskostnad.

### **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.

### **Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar**

Vid varje rapporttillfälle görs en bedömning om någon indikation på värdenedgång föreligger. Om så är fallet görs en nedskrivningsprövning genom att beräkna tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta av tillgångens nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen i de fall återvinningsvärdet understiger tillgångens bokförda värde. Nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antaganden som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen. Återföring av nedskrivning görs inte så att det redovisade värdet överstiger vad som skulle ha redovisats, efter avdrag för planerliga avskrivningar, om någon nedskrivning inte gjorts. En återföring av nedskrivningar redovisas i resultaträkningen.

### **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; premieinbetalningar 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 18 Kassa och bank. Kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel utan redovisas som en placeringstillgång. SPKs investeringsverksamhet i form av kapitalförvaltning ingår i kassaflödesrapporten under den löpande verksamheten.

## **Not 2 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.

SPKs styrelse fastställer övergripande limiter för risktagandet medan VD, som har det operativa ansvaret för förvaltningen, beslutar om de mer operativa limiterna inom de yttre gränser som specificeras av styrelsen. Som ansvarig för riskkontrollen finns en Riskchef som är direkt underställd VD. Riskchefen är huvudansvarig för den samlade rapporteringen och analysen av SPKs risker och utvecklingen av dessa. Vad gäller försäkringsriskerna ansvarar SPKs aktuarie för de löpande beräkningarna. Den praktiska riskhanteringen sköts av Finansavdelningen med Kapitalförvaltningschefen som ansvarig. Finansavdelningen genomför nödvändiga derivataffärer, omallokeringar etc. för att uppnå önskad riskprofil.

Solvensgruppen – bestående av VD, Försäkringschef, Aktuarie, Kapitalförvaltningschef, Ekonomichef och Riskchef – följer löpande SPKs solvens, och bedömer om aktuell solvensnivå är tillfredsställande eller om åtgärder behöver vidtas för att styra solvensen mot en mer önskvärd nivå.

Pensionsåtagandet till de anslutna sträcker sig långt fram i tiden och utgör en skuld som marknadsvärderas på daglig basis enligt en metod bestämd av Finansinspektionen. För att hantera den ränterisk som uppstår i och med marknadsvärderingen finns en särskild Skyddsportfölj, vars syfte primärt är att ge skydd mot kortsiktigt negativa marknadsvärdeförändringar i pensionsåtagandet. Detta åstadkoms genom en räntederivatportfölj vars omfattning styrs utifrån en sk räntehedgkvot som kan varieras mellan 0 och 100%. Lämplig nivå för räntehedgkvoten, som anger hur stor andel av ränterisken i pensionsåtagandet som motsvaras av ränterisken i skyddande positioner i Skyddsportföljen, bestäms vid var tidpunkt av VD. Aktuell nivå beräknas löpande av riskkontrollfunktionen och framgår av den dagliga risk-

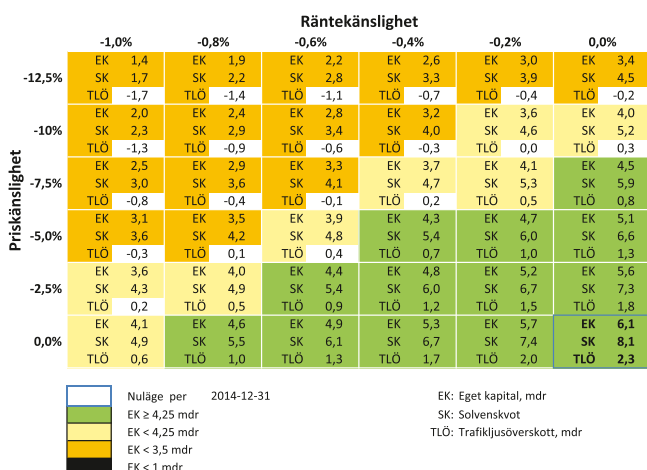


rapporten. Att använda räntederivat, företrädesvis swappar, i Skyddsportföljen är effektivt då marknadsnoteringarna i Finansinspektionens skuldvärderingsmetod utgörs av ränteswappar. Förvaltningens övergripande målsättning är att alltid ha tillräckligt med tillgångar för att täcka pensionsåtagandet. För att säkerställa solvensen på lång sikt måste även tillgångarnas avkastning vara tillräckligt hög.

För att på bästa sätt hantera solvensrisken i totalportföljen bestående av pensionsskuld, Skyddsportfölj och Avkastningsportfölj har SPK tagit fram en riskhanteringsplan kallad R-MAP (Risk Management Action Plan). R-MAP utgörs av en fördefinierad handlingsplan baserad på alertnivåer, en färgkodad riskmatris och en daglig riskrapport, och specificerar vid vilken nivå på eget kapital – den gula alertnivån – som fokus tillfälligt ska ändras från den långsiktiga investeringsstrategin till kortsiktigt riskreducerande åtgärder. Under den gula nivån finns en orange alertnivå som triggar ytterligare åtgärder och slutligen en svart nivå som är vald för att möjliggöra diskussioner om tänkbara alternativ till uttaxering.

För att navigera i R-MAP uppdateras minst varje månad en färgkodad riskmatris kallad heat-map som specificerar hur aktuell kapitalbuffert (rutan med blå kant) skulle utvecklas givet olika kombinationer av förändringar i tillgångspriser och räntenivåer. Varje utfall färgkodas i enlighet med alertnivåerna ovan, och det är därmed möjligt att planera och förbereda eventuella nödvändiga åtgärder. Matrisen är uppbyggd så att y-axeln visar effekten av en samtidig förändring av samtliga tillgångspriser utan hänsyn till korrelationseffekter, medan matrisens x-axel visar räntekänsligheten i pensionsskulden och i skyddande positioner i skyddsportföljen.

Nedan visas heat-map per sista december 2014, belopp i Mdr.



Den sämsta kombinationen i heat-map är om marknadsräntorna parallellförskjuts nedåt med 1 procentenhet samtidigt som samtliga tillgångspriser momentant faller med 12,5%. Skulle allt detta inträffa samtidigt "över natten" så skulle SPKs kapitalbuffert reduceras till 1,4 Mdr.

För den löpande riskuppföljningen sammanställs en daglig riskrapport innehållande aktuella marknadsvärden av tillgångar och pensionsskuld, solvens, avstånd till den gula alertnivån, trafikljustöverskott, ränterisk etc. Detta möjliggör vid behov en snabb förändring av riskexponeringen och utgör därmed ett viktigt stöd i riskhanteringen.

Ett annat sätt att beskriva SPKs risker är en analys enligt Finansinspektionens tillsynsverktyg, det s k Trafikljustet. Modellen mäter om

SPK har tillräckligt med riskkapital, i förhållande till den sammantagna finansiella risken i marknadsvärderade skulder och tillgångar, för att med tillräcklig säkerhet anses kunna fullgöra sina garanterade åtaganden.

<b>Kapitalkrav risker enligt Trafikljustberäkning, Kkr</b>		
	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
Ränterisk, netto	1 072 448	594 810
Aktiekursrisk	1 671 082	1 490 853
Fastighetsrisk	11 434	–
Kreditrisk	159 886	51 932
Valutakursrisk	168 155	217 238
Försäkrings-/driftskostnadsrisk	803 330	714 470
<b>Totalrisk netto</b>	<b>3 886 335</b>	<b>3 069 304</b>
Kapitalbuffert	6 143 118	7 376 487
<b>Överskott/Solvensbuffert</b>	<b>2 256 783</b>	<b>4 307 183</b>

Mer information om modellen och dess parametrar finns på [www.fi.se](http://www.fi.se).

Överskottet i Trafikljustet uppgick vid årsskiftet till 2 257 Mkr vilket är en försämrning jämfört med föregående år. Huvudorsaken till nivån är sjunkande räntor under 2014 som leder till högre pensionsskuld.

### 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. 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 för att täcka alla åtaganden.

### Livslängdsrisk

Livslängdsrisk 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 791 (659) 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 (33) Mkr.

Känslighet försäkringsrisker, Mkr	Förändring FTA	Ny FTA	Ny solvens %
Ökad sjuklighet om 1 år	30	18 403	133,2
Ökad livslängd om 1 år	791	19 164	128

### Finansiella risker

#### Ränterisk

Ränterisken, dvs risken att marknadsvärdet på ränterelaterade tillgångar och skulder förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i det allmänna ränteläget, har länge utgjort SPKs största finansiella risk. Den nya metoden för marknadsvärdering av skulden som Finansinspektionen införde årsskiftet 2013/2014 innebär dock att dess känslighet för förändringar i marknadsräntorna i stort sett halverades.

I tabellen till höger sammanställs effekten på solvens och försäkrings-teknisk avsättning av en ränteförändring.

#### Valutarisk

SPKs valutakursrisker uppstår i och med att värdet av innehav i utländska innehav förändras vid rörelse i valutakurserna. På lång sikt kan valutakursriskerna anses bidra till diversifieringen i portföljen, men på kortare sikt ska risken hanteras.

För detta ändamål delas valutaexponeringen in i fyra valutablock (USD, EUR, GBP, och JPY). Inom respektive block etableras 5 nivåer för valutahedgingen – 0%, 30%, 50%, 70% respektive 100% – där nivån väljs beroende på valutakursens absolutnivå. Modellen innebär att när kronan är "svag" hedgas 100% av exponeringen och när kronan är "stark" så hedgas 0%. Däremellan hedgas 30%, 50% eller 70% av exponeringen. Vid vilka valutakursintervall som respektive hedgingnivå ska tillämpas följs upp årligen. Av tabellen framgår valutaexponeringen netto. Bruttoexponeringen, utan valutaterminer, uppgår till 7 632 (5 462) Mkr.

Nettoexponering utländsk valuta, Kkr	Marknadsvärde	Andel av totalportfölj
USD	2 680 248	11,0%
GBP	-9 529	0,0%
EUR	204 065	0,8%
YEN	138 517	0,6%
	<b>3 013 301</b>	<b>12,4%</b>

#### Prisrisk

Med prisrisk avses risken att värdet på en tillgång/fondandel förändras på ett ofördelaktigt sätt vid rörelser i tillgångspriserna. Prisriskexponeringen begränsas genom styrelsens beslutade maxgränser för exponering mot de olika tillgångsslagen och genom den av VD beslutade strategiska allokeringen mellan tillgångsslagen inom dessa gränser.

Av tabellen nedan framgår effekten på SPKs solvens av en tillgångsprisförändring för SPKs avkastningsportfölj.

Känslighet kapitalbuffert, Mkr	Ränteförändring +1%	Ränteförändring -1%	Prisfall 10%	Valutaomräknings-effekt USD/SEK -10%
Förändring tillgångar	-	-	- 2 165	-763
Förändring FTA	-1 739	1 998	-	-
FTA efter omräkning	16 634	20 371	18 373	18 373
Solvens efter omräkning	147	121	122	129
Effekt Årets resultat / Eget kapital	1 739	-1 998	-2 165	-763

#### Likviditetsrisk

Risken för att ett instrument inte alls kan avyttras eller kan avyttras endast till ett väsentligt reducerat pris benämns likviditetsrisk. För att reducera denna risk bör tillgångar med förhållandevis låg likviditet inte användas för att täcka mycket kortfristiga åtaganden. I och med att SPKs åtaganden sträcker sig över en mycket lång tidshorizont, bedöms det dock inte vara något större problem om delar av portföljen placeras i tillgångar som bedöms ha lägre likviditet. Andelen av placeringarna som får ske i dessa tillgångar har dock begränsats.

Med likviditetsrisk avses även risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att nödvändig finansiering inte kan erhållas eller erhållas endast till kraftigt förhöjd kostnad. För att minska denna risk ska det därför alltid finnas tillgångar motsvarande två månaders driftskostnader och pensionsutbetalningar på konto i svensk bank eller placerade i statskuldväxlar. Därutöver behövs beredskap för att täcka bland annat säkerhetskrav för derivatinstrument. För uppföljning av likviditetsriskexponeringen uppdateras månatligen likviditetsprognoser som ska omfatta såväl kända som prognostiserade månadsflöden på ett års sikt.

#### Kredit-, motparts- och koncentrationsrisker

Med kreditrisk avses här risken för värdeförändringar i ett enskilt instrument till följd av faktorer hänförliga till instrumentets emittent. För att reducera kreditrisken i portföljen begränsas såväl innehavet av företagsobligationer generellt som innehav av instrument med olika kreditkvalitet i diskretionära mandat.

Med motpartsrisk avses risken att motparten i en affär inte kan fullgöra sina förpliktelser att betala för eller leverera avtalat finansiellt instrument. Även derivatmotparter ska ha en rating motsvarande en viss lägsta nivå, men motpartsrisken reduceras främst genom s k ISDA/CSA-avtal med låga tröskelnivåer för säkerhetsutbyte.

Med koncentrationsrisk avses risker till följd av koncentration av exponeringar till ett fåtal motparter. Koncentrationsrisken minskas genom diversifiering av portföljen och genom begränsning av exponeringen mot en och samma motpart.

En del i SPKs nya strategi är att använda sig av fondförvaltning till skillnad från diskretionärt förvaltade tillgångar. Detta såväl ur effektivitetsskäl som riskspridningsskäl. SPK har därför ingen direktexponering mot värdeförändring i en enskild emittent eller enskilt instrument. En investeringsfond har en brett sammansatt och diversifierad värdepappersportfölj samt ett regelverk (både internt och i lag eller föreskrifter) som detta följs upp mot. Fullständig förteckning av fondbesidda innehav finns i Not 12 Aktier och andelar, Not 13 Obligationer och andra räntebärande värdepapper samt Not 14 Övriga finansiella placeringstillgångar.

#### 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, bedrägerier, naturkatastrofer etc. SPK har en liten

organisation som ger många fördelar i form av effektivitet. Litenheten kan dock innebära vissa risker vid t ex sjukdomsfall eller i samband med personalomsättning. I och med att delar av SPKs verksamhet är outsourcad till olika leverantörer uppstår också operativa risker i deras verksamheter. För att identifiera, skatta och reducera SPKs operativa risker görs löpande självutvärderingar och riskreduceringsåtgärder i form av t ex extra kontroller vidtas. Vidare dokumenteras alla riskhändelser i incidentuppföljningen, vilket även ger underlag för att bedöma de operativa riskerna framöver.

### Not 3. Premieinkomster

	2014	2013
Årsavgifter brutto	656 319	672 593
Kollektiv riskpremie <sup>1)</sup>	298 456	394 940
Avgiftsbefrielser <sup>2)</sup>		
sjukpension	-23 153	-22 149
avgiftsutjämning och tilläggspremie	-24 547	-25 954
<i>Löpande avgifter</i>	<i>907 076</i>	<i>1 019 431</i>
Engångsavgifter	-	2 054
<b>Summa</b>	<b>907 076</b>	<b>1 021 485</b>

<sup>1)</sup> Den kollektiva riskpremien finansierar dels riskförsäkringar (sjukpension och premiebefrielse) och riskförsäkringar inom den förmånsbestämda försäkringsrörelsen (bl a särskild efterlevandepension samt förtida ålderspension enligt §8 i BTP-avtalet).

<sup>2)</sup> 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 9% av lönedel upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 56% av lönedel över 7,5 inkomstbasbelopp.

### Not 4. Kapitalavkastning, intäkter

	2014	2013
<i>Direktavkastning</i>		
Räntor inlåning	12 121	9 136
Räntor obligationer och andra räntebärande tillgångar	171 549	462 629
Utdelning aktier	44 322	-
Övriga intäkter	106 526	58 122
	<i>334 518</i>	<i>529 886</i>
Valutakursvinster	1 067 653	157 063
<i>Realisationsvinster</i>		
Aktier och andelar	659 978	858
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	260 870	489 450
Derivat	-	393 209
	<i>920 847</i>	<i>883 517</i>
<b>Summa</b>	<b>2 323 018</b>	<b>1 570 466</b>

### Not 5. Orealiserat resultat på placeringstillgångar

	2014	2013
<i>Orealiserade vinster, netto</i>		
Aktier och andelar	95 318	1 107 597
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	21 569	-
	<i>116 887</i>	<i>1 107 597</i>
<i>Orealiserade förluster, netto</i>		
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	29 814	696 180
Derivat	-	505 270
	<i>29 814</i>	<i>1 201 450</i>

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

### Not 6. Utbetalda försäkringsersättningar

	2014	2013
<i>Baserade på individuella avgifter</i>		
ålderspension	703 416	690 422
kompletteringspension	142 069	139 389
familjepension	15 136	14 205
	<i>860 621</i>	<i>844 016</i>
<i>Baserade på kollektiva avgifter</i>		
sjukpension	20 626	19 380
änklingspension, särskild efterlevandepension	7 366	7 802
barnpension	1 792	1 794
garantitillägg	43	44
	<i>29 826</i>	<i>29 020</i>
Särskild löneskatt på utbetalda sjukpensioner	2 811	2 940
Pensionstillägg <sup>1)</sup>	87 941	95 025
<b>Summa</b>	<b>978 602</b>	<b>971 001</b>

<sup>1)</sup> 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**

	2014	2013
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Kollektiv	-2 845 482	1 266 771
Erforderlig förändring av premiereserv, SPK Individuell	-29 083	12 608
Erforderlig förändring av premiereserv, Riskrörelsen	6 238	-9 044
<b>Summa</b>	<b>-2 868 327</b>	<b>1 270 335</b>

För ytterligare information se Not 20. Försäkringstekniska avsättningar.

**Not 8. Driftskostnader**

	2014	2013
Driftskostnader	44 854	47 949
Kostnader hänförliga till kapitalförvaltningen som redovisas i not 9.	-2 011	-5 341
	<b>42 844</b>	<b>42 608</b>

**Driftskostnader (exkl kapitalförvaltningskostnader) per kostnadslag**

Personalkostnader m m	20 137	18 809
Lokalkostnader m m	3 733	2 286
Avskrivningar	4 329	4 357
Övrigt	14 645	17 156
	<b>42 844</b>	<b>42 608</b>

I posten Övrigt ingår revisionskostnader enligt nedan

**Deloitte AB**

Revisionsuppdraget	420	464
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	392	343
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	71	-

**Kleberg Revision AB**

Revisionsuppdraget	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	15	-
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**

2014	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Styrelse	111	35	-	-	145
VD	2 724	901	1 313	144	5 082
Anställda i ledande positioner	4 539	1 497	1 715	225	7 975
Övrig personal	3 338	1 134	625	293	5 390
<b>Summa</b>	<b>10 711</b>	<b>3 566</b>	<b>3 653</b>	<b>662</b>	<b>18 592</b>

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 kostnadsuppföljning kan styrelsen följa att ersättningarna hålls inom rimliga nivåer. Enligt punkt 7 under kap 5 i FFFS 2011:2 offentliggörs ovan det senaste räkenskapsårets kostnadsförda totalbelopp fördelat på kategorierna anställda i ledande positioner och övrig personal. I gruppen övrig personal ingår en anställd inom riskkontrollfunktionen.

### Anställningsvillkor för verkställande direktören Peter Hansson

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

2013	Löner och arvoden	Sociala kostnader	Pensionskostnader	Förmåner	Summa
Styrelse	156	49	–	–	204
VD	2 529	833	1 369	123	4 855
Anställda i ledande positioner	4 303	1 418	1 551	209	7 480
Övrig personal	3 286	1 111	549	266	5 212
<b>Summa</b>	<b>10 273</b>	<b>3 411</b>	<b>3 470</b>	<b>598</b>	<b>17 752</b>

2014 Medeltalet anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	5	3	8
VD och företagsledning	2	4	6
Övriga tjänstemän <sup>1)</sup>	2	6	8

<sup>1)</sup> Omräknat till heltidsanställda.

2013 Medeltalet anställda	Män	Kvinnor	Total
Styrelse	6	2	8
VD och företagsledning	2	4	6
Övriga tjänstemän <sup>1)</sup>	2	4	6

<sup>1)</sup> Omräknat till heltidsanställda.

Antalet heltidstjänster har under året i genomsnitt varit 14 (13) stycken, beräknat utifrån antalet arbetstimmar, betald tid relaterad till en förväntad arbetstid på 1 896 timmar.

## Not 9. Kapitalavkastning, kostnader

	2014	2013
Kostnader för kapitalförvaltning	2 011	5 341
<i>Realisationsförluster</i>		
Obligationer och andra räntebärande tillgångar	36 451	75 919
	36 451	75 919
Valutakursförluster	480 987	122 200
Räntekostnad derivat	3 287	16 153
Räntekostnad för justering av upplupet anskaffningsvärde	69 085	158 869
	72 372	175 023
<b>Summa</b>	<b>591 821</b>	<b>378 483</b>

Samtliga resultat kommer från transaktioner till verkligt värde.

## Not 10. Kategorisering av finansiella tillgångar och skulder

2014-12-31	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till verkligt värde via resultaträkning innehavda för handel	Lånefordringar och kundfordringar/ övriga finansiella skulder	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	7 947 581	–	–	7 947 581
Obligationer och räntebärande tillgångar	10 923 470	–	–	10 923 470
Övriga finansiella placeringstillgångar	3 179 773	–	–	3 179 773
Derivat	–	–	–	–
Övriga fordringar	–	–	75 271	75 271
Kassa och bank	–	–	2 558 712	2 558 712
<b>Summa</b>	<b>22 050 824</b>	<b>–</b>	<b>2 633 984</b>	<b>24 684 807</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	–	176 445	–	176 445
Övriga skulder	–	–	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>176 445</b>	<b>–</b>	<b>176 445</b>
<b>2013-12-31</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Aktier och andelar	7 175 236	–	–	7 175 236
Obligationer och räntebärande tillgångar	14 161 526	–	–	14 161 526
Derivat	–	33 640	–	33 640
Övriga fordringar	–	–	253 039	253 039
Kassa och bank	–	–	1 247 774	1 247 774
<b>Summa</b>	<b>21 336 761</b>	<b>33 640</b>	<b>1 500 813</b>	<b>22 871 215</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat	–	21 569	–	21 569
Övriga skulder	–	–	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>21 569</b>	<b>–</b>	<b>21 569</b>

**Not 11. Värderingskategorier för finansiella instrument värderade till verkligt värde**

Verkligt värde för finansiella instrument 2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier och andelar	7 947 581	–	–	7 947 581
Obligationer och räntebärande tillgångar	10 923 470	–	–	10 923 470
Övriga finansiella placeringstillgångar	3 120 650	–	59 123	3 179 773
Derivat	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>21 991 701</b>	<b>–</b>	<b>59 123</b>	<b>22 050 824</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	–	176 445	–	176 445
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>176 445</b>	<b>–</b>	<b>176 445</b>
<b>Verkligt värde för finansiella instrument 2013-12-31</b>				
Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Aktier och andelar	7 175 236	–	–	7 175 236
Obligationer och räntebärande tillgångar	14 161 526	–	–	14 161 526
Derivat	–	33 640	–	33 640
<b>Summa</b>	<b>21 336 761</b>	<b>33 640</b>	<b>–</b>	<b>21 370 402</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Derivat	–	21 569	–	21 569
<b>Summa</b>	<b>–</b>	<b>21 569</b>	<b>–</b>	<b>21 569</b>

I tabellen ovan lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen, som i tre nivåer kategoriserar indata till de värderingstekniker som används: (för ytterligare beskrivning av modell hänvisas till Not 1. Redovisningsprinciper).

**Nivå 1:** enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument.

**Nivå 2:** utifrån direkt eller indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

**Nivå 3:** utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

**Not 12. Aktier och andelar**

	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31	Verkligt värde 2013-12-31	Anskaffningsvärde 2013-12-31
Svenska andelar i värdepappersfond	3 463 461	2 950 761	1 712 995	1 419 180
Utländska andelar i värdepappersfond	4 484 120	2 689 685	5 462 241	4 387 469
<b>Summa</b>	<b>7 947 581</b>	<b>5 640 446</b>	<b>7 175 236</b>	<b>5 806 649</b>

**Förteckning över aktier och andelar**

	Antal	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31
<b>Svenska andelar i värdepappersfond</b>			
Danske Invest Sverige	752 678	2 412 331	1 944 152
SHB Svenska Småbolag	1 118 723	1 051 130	1 006 609
<b>Summa svenska andelar i värdepappersfond</b>		<b>3 463 461</b>	<b>2 950 761</b>
<b>Utländska andelar i värdepappersfond</b>			
Carnegie Worldwide	2 357 405	1 886 598	1 188 896
JPM GI Research Enhanced Index Min Vol Eg Fund	403 356	519 731	347 726
T.Rowe Price Sicav Global Large Cap Eq fund	9 131 112	2 077 790	1 153 062
<b>Summa utländska andelar i värdepappersfond</b>		<b>4 484 120</b>	<b>2 689 685</b>
<b>Totalt aktier och andelar</b>		<b>7 947 581</b>	<b>5 640 446</b>

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 2014-12-31 (2013-12-31): USD 7,7955 (6,4226).

**Not 13. Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31
Noterade svenska andelar i värdepappersfond	8 844 641	8 785 685
Utländska andelar i värdepappersfond	2 078 830	2 102 153
<b>Summa</b>	<b>10 923 470</b>	<b>10 887 838</b>

**Förteckning över obligationer och andra räntebärande**

	Antal	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31
<b>Svenska andelar i värdepappersfond</b>			
Robur Absolutavkastning Ränta/Flexibel	22 235 091	5 794 020	5 805 200
Robur Mega Obl. Fond	16 882 802	2 021 209	1 975 466
SHB Företagsobligationsfond	8 305 057	1 029 412	1 005 019
<b>Summa svenska andelar i värdepappersfond</b>		<b>8 844 641</b>	<b>8 785 685</b>
<b>Utländska andelar i värdepappersfond</b>			
Goldman Sachs Global Strategic Income Bond	21 021 635	2 078 830	2 102 153
<b>Summa utländska andelar i värdepappersfond</b>		<b>2 078 830</b>	<b>2 102 153</b>
<b>Totalt obligationer och andra räntebärande</b>		<b>10 923 470</b>	<b>10 887 838</b>

	Nominellt belopp 2013-12-31	Verkligt värde 2013-12-31	Anskaffningsvärde 2013-12-31
Svenska staten	8 334 350	8 478 469	8 509 186
Svenska bostadsinstitut	5 006 000	5 275 179	5 218 879
Övriga svenska emittenter	382 100	407 878	403 625
<b>Summa</b>	<b>13 722 450</b>	<b>14 161 526</b>	<b>14 131 689</b>

Återstående löptid	Verkligt värde 2013-12-31	% av ränteportfölj 2013-12-31
0–1 år	3 685 801	4%
1–5 år	7 337 280	69%
5–10 år	2 637 044	13%
> 10 år	501 401	14%
	<b>14 161 526</b>	<b>100%</b>

**Not 14. Övriga finansiella placeringstillgångar**

	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31
Realtillgångar	59 123	59 123
Alternativa investeringar	3 120 650	2 974 282
<b>Summa</b>	<b>3 179 773</b>	<b>3 033 405</b>

**Förteckning över övriga finansiella placeringstillgångar**

	Antal	Verkligt värde 2014-12-31	Anskaffningsvärde 2014-12-31
<b>Svenska fondandelar</b>			
Brummer Multi Strategy	405 720	918 265	900 000
Profi Fastigheter IV		59 123	59 123
<b>Summa svenska fondandelar</b>		<b>977 388</b>	<b>959 123</b>
<b>Utländska fondandelar</b>			
Ramius Special Alternativ Program	280 000	2 202 385	2 074 282
<b>Summa utländska fondandelar</b>		<b>2 202 385</b>	<b>2 074 282</b>
<b>Totalt övriga finansiella placeringstillgångar</b>		<b>3 179 773</b>	<b>3 033 405</b>



## Not 15. Derivatinstrument

	Nominellt belopp 2014-12-31	Verkligt värde 2014-12-31	Bokfört värde 2014-12-31
<b>Derivatinstrument med negativa marknadsvärden</b>			
Valutaterminer	-1 556 000	-176 445	-176 445
<b>Summa</b>		<b>-176 445</b>	<b>-176 445</b>
Överförda marginalsäkerheter för ovanstående derivat.		SEK	-155 250
<b>Återstående löptid</b>		<b>Verkligt värde 2014-12-31</b>	<b>% av derivatportfölj 2014-12-31</b>
< 1 år		-176 445	100%
10-15 år		-	-%
		<b>-176 445</b>	<b>100%</b>
	Nominellt belopp 2013-12-31	Verkligt värde 2013-12-31	Bokfört värde 2013-12-31
<b>Derivatinstrument med positiva marknadsvärden</b>			
Ränteswapar	-	-	-
Valutaterminer	-1 723 000	33 640	33 640
<b>Summa</b>		<b>33 640</b>	<b>33 640</b>
Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående derivat.		SEK	22 220
<b>Derivatinstrument med negativa marknadsvärden</b>			
Ränteswapar	1 125 000	-21 569	-21 569
Valutaterminer	-	-	-
<b>Summa</b>		<b>-21 569</b>	<b>-21 569</b>
Erhållna marginalsäkerheter för ovanstående derivat		SEK	-12 000
<b>Återstående löptid</b>		<b>Verkligt värde 2013-12-31</b>	<b>% av derivatportfölj 2013-12-31</b>
< 1 år		33 640	61,0%
10-15 år		-21 569	39,0%
		<b>12 071</b>	<b>100%</b>

Derivataffärer genomförs med minst två godkända motparter. Swapavtalen regleras med marknadspraxis genom s k 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. Då samtliga derivat har negativt marknadsvärde föreligger ingen kvittningsrätt.

## Not 16. Övriga fordringar

	2014-12-31	2013-12-31
Kundfordringar	2 330	79 688
Övriga kortfristiga fordringar	155 250	12 141
Skattefordran	28 025	46 918
	<b>185 605</b>	<b>138 746</b>

## Not 17. Materiella tillgångar

	2014-12-31	2013-12-31
Ingående anskaffningsvärde	1 720	1 627
Inköp	484	92
Försäljningar och utrangeringar	-300	-
<i>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</i>	<i>1 903</i>	<i>1 720</i>
Ingående avskrivningar	-1 375	-1 110
Försäljningar och utrangeringar	300	-
Avskrivningar	-236	-264
<i>Utgående ackumulerade avskrivningar</i>	<i>-1 310</i>	<i>-1 375</i>
<b>Bokfört värde</b>	<b>593</b>	<b>345</b>

**Not 18. Kassa och bank**

	2014-12-31	2013-12-31
Kassa	24	26
Bankinlåning	2 558 095	1 247 748
	<b>2 558 119</b>	<b>1 247 774</b>

**Not 19. Övriga fonder**

	2014-12-31	2013-12-31
Dispositionsfond (balanserat resultat)	7 376 487	5 049 943
varav Pensionstillägg (ej garanterat)	508 869	486 837
	<b>7 376 487</b>	<b>5 049 943</b>

**Not 20. Försäkringstekniska avsättningar**

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>15 504 874</b>	<b>16 775 210</b>
Förändring på grund av:		
inbetalda premier	874 848	986 959
utbetalningar	-998 944	-990 167
dödlighet	-41 890	-17 085
Fribrevsuppräknig	-	315 000
Ränteeffekt vid diskontering av avsättning	2 505 925	-1 930 482
Uppräkning med ränta	446 731	469 508
Avkastningsskatt	-56 887	-51 868
Frigjorda driftskostnader	-40 432	-39 981
Övrig förändring	178 976	-12 220
<b>Utgående balans</b>	<b>18 373 202</b>	<b>15 504 874</b>

**Antagande värderingsränta**

Vid val av ränta följer SPK Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2013:23). Här anges att räntan kan väljas utifrån marknadsräntor för ränteswappar samt en modellerad långsiktig terminränta och är beroende av försäkringarnas kassaflödesprofil. Tjänstepensionskassor omfattas dock inte av föreskriften utan att ha sökt dispens hos Finansinspektionen, vilket SPK valt att göra. 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 1 998 (1 600) Mkr. Ökad livslängd med 1 år medför att avsättningen ökar med 791 (659) Mkr. Ytterligare upplysning finns under Risker och riskhantering i förvaltningsberättelsen. I Livförsäkringsavsättningen ingår avsättning för de oreglerade skadorna som avser avsättning för förmånerna sjukpension och premiebefrielse i BTP-planen.

**Livslängdsantaganden**

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

Riskrörelsen omfattar endast sjukpension och premiebefrielse. Övriga delar som finansieras via den kollektiva riskpremien ingår i den förmånsbestämda försäkringsrörelsen. Resultatet för dessa delar visar ett överskott om 4,3 (1,2) Kkr.

**Not 20. Försäkringstekniska avsättningar, forts**

	2014-12-31	2013-12-31
<b>Avsättning för oreglerade skador</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>156 772</b>	<b>147 729</b>
Förändring på grund av:		
nya sjukfall	72 418	61 971
utbetalningar	-48 393	-46 514
avveckling av sjukfall	-26 415	-3 960
ränteeffekt vid diskontering av avsättning	9 082	-1 658
uppräkning med ränta	1 081	2 017
frigjorda driftskostnader	-1 421	-1 364
övrigt	-12 591	-1 449
<b>Utgående balans</b>	<b>150 534</b>	<b>156 772</b>

**Löptidsanalys FTA**

År	2014-12-31	2013-12-31
1-5	3%	3%
6-10	5%	5%
11-15	8%	8%
16-20	12%	11%
21-25	13%	13%
26-30	14%	14%
31-35	13%	13%
36-40	11%	11%
41-45	8%	9%
46-100	12%	13%
>100	0%	0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Andel av avsättningen för diskonterat kassaflöde.

**Not 21. Övriga skulder**

	2014-12-31	2013-12-31
Leverantörsskulder	11 647	969
Kortfristiga skulder	10 072	43
Innehållen källskatt vid pensionsutbetalningar	26 440	26 382
<b>Summa</b>	<b>48 160</b>	<b>27 395</b>

**Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2014-12-31	2013-12-31
Förutbetalda intäkter	123 762	102 647
Särskild löneskatt på pensionspremier	837	843
Arbetsgivaravgifter	693	670
Semesterlönereserv	322	258
Övriga upplupna kostnader	839	3 189
<b>Summa</b>	<b>126 453</b>	<b>107 607</b>

**Not 23. Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden**

	2014-12-31	2013-12-31
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar;		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	10 923 470	13 041 855
Aktier och andelar	7 449 731	2 463 019
<b>Summa</b>	<b>18 373 202</b>	<b>15 504 874</b>

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/upphävda föreskrifter med följande lydelse. "I fråga om understödsföreningar som med stöd av 7 § lagen (2010:2044) om införande av försäkringsrörelselagen (2010:2043) får försätta att utöva verksamheten, gäller den gamla författningen."

Erhållna och lämnade säkerheter samt nominellt belopp för ingångna derivat framgår av Not 15. Derivatinstrument.

Per bokslutsdatum har SPK enligt ingångna avtal åtaganden på 1 241 Mkr. Åtagandena avser placeringar i reallgångar där förvaltarna inte begärt in kapital.

**Not 24. 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 marknadsmissiga villkor. För närvarande har Swedbank Robur ett förvaltningsuppdrag om totalt 7 815 (7 580) Mkr.

**Not 25. Händelser efter balansdagen**

SPK har efter balansdagen (2 januari 2015) investerat 950 Mkr enligt avtal nämnda i Not 23.

Årsredovisningen har godkänts av styrelsen 31 mars 2015. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse av Fullmäktige den 26 maj 2015.

Lennart Francke  
*Ordförande*

Anders Netterheim  
*Vice ordförande*

Lennart Hedström

Mirja Herrdin

Ulf Jakobsson

Jimmy Johnsson

Kristina Kjell

Jessica Rönnqvist

Peter Hansson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 31 mars 2015

Jan Palmqvist  
*Auktoriserad revisor*

Märta Eklund

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till föreningsstämman i Sparinstituten Pensionskassa, försäkringsförening  
Organisationsnummer 802005-5581

## Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Sparinstituten Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2014-01-01–2014-12-31.

### *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 2014 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 resultaträkning och balansräkning 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 Sparinstituten Pensionskassa, försäkringsförening för räkenskapsåret 2014-01-01–2014-12-31.

### *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 disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 31 mars 2015

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
Herrdin Mirja	Sparbankernas Riksförbund
Jakobsson Ulf	Swedbank
Johnsson Jimmy	Swedbank
Kjell Kristina	Swedbank
Rönnqvist Jessica	Swedbank

## REVISORER

Palmqvist Jan	Deloitte
suppl Forsberg Svante	Deloitte
Eklund Märta	Swedbank
suppl Forsgren Maud R	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	
Cristea Mariana	
Eklund Annika	
Flachsbander Catrin	
Järrestedt Ewa	
Lagerquist Markus	
Letmark Maria	
Ödmann Richard	

## ANSVARIG AKTUARIE

Fornelid Carola

# FULLMÄKTIGE T O M ÅRSMÖTET 2015

## MANDATTID TVÅ ÅR

### VALDA AV ARBETSGIVARNA

Arpi Jan	Swedbank
suppl Bonde Henrik	Swedbank
Bengtsson Gith	Swedbank
suppl von Essen Anna-Karin	Swedbank
Hernqvist Cecilia, v ordf	Swedbank
suppl Wigelius Mikael	Swedbank
Johansson Lisbeth	Falkenbergs Sparbank
suppl Skeplund Anders	Sparbanken Rekarne
Kördel Henrik	Sparbanken i Karlshamn
Suppl Ohlson Stefan	Häradssparbanken Mönsterås
Schlegel-Sköld Ann	Swedbank
suppl Tegebäck Mats	Swedbank
Schneckener Samia	Swedbank
suppl Spendrup Per	Swedbank
Snygg Bo-Gustaf	Sparbanken Öresund
suppl Gerlofstig Jan	Finansförbundet

## VALDA AV DE ANSLUTNA

Gäfvvert Thomas	Swedbank Sjuhärad
suppl Andersson Ulla	Sala Sparbank
Linder Camilla	Swedbank
suppl Johansson Roland	Swedbank
Lindstrand Håkan	Sparbanken Öresund
suppl Wedberg Eva	Landshypotek AB
Nordin Kristine	Swedbank Försäkring
suppl Abrahamsson Eva	Swedbank
Rosengren Stellan	Sparbanken Rekarne
suppl Nordlund Eva	Sparbanken Nord
Trege Baur Anna	Swedbank
suppl Zitting Nilsson Maria	Swedbank
Trädgårdh Jan, ordf	Swedbank
suppl Österberg Gun	Swedbank
Öhrvall Stephan	Swedbank
suppl Ljung Roger	Swedbank

## 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/ Civilingenjörssförbundet. 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.

# DEFINITIONER

## **Avsättning för oreglerade 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.



Box 54, 101 21 Stockholm • Besöksadress: Wallingatan 2  
Telefon 08-412 38 70 Fax 08-21 93 55 • E-post [spk@spk.se](mailto:spk@spk.se) • [www.spk.se](http://www.spk.se)

