

Delårsrapport januari – augusti 2021

(jämförelsetalen inom parantes avser januari – augusti 2020)

Verksamhet

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

Viktiga och kommande händelser för SPK

Sedan 1 januari 2021 tillämpar SPK den nya tjänstepensionsregleringen under det nya företagsnamnet SPK Pension Tjänstepensionsförening. Som framgår av avsnittet Nya tjänstepensionsregleringen nedan innebär den nya regleringen en hel del nya och ändrade krav. Under årets första åtta månader har mycket fokus legat på att implementera de nya bestämmelserna, och att rapportera i enlighet med dessa. Exempelvis innehåller regleringen krav på att minst årligen genomföra en egen risk- och solvensbedömning och att årligen ta fram en kvalitativ tillsynsrapport, och SPK har under året genomfört en första egen risk- och solvensbedömning, och planerar för framtagandet av den kvalitativa tillsynsrapporten som ska rapporteras första gången per 31 december 2021. Till följd av utökade krav på information till medlemmarna har t ex det årliga pensionsbeskedet skickats ut inte bara till aktiva medlemmar, utan även till efterlevande och pensionärer som erhåller utbetalning. De utökade kraven till följd av den nya regleringen medför ökade årliga kostnader för SPK. Dessutom har vissa ändringar och tillägg i regleringen tillkommit under sommaren 2021, vilket skulle kunna medföra ytterligare kostnader.

2020 var ett av de bästa åren någonsin för SPK vad avser totalavkastning, vilket också stärkt konsolideringen. Återbäringsräntan för SPK

Individuell har därför fr o m 1 februari höjts från 4% till 6%.

Nya tjänstepensionsregleringen

Den nya tjänstepensionsregleringen, som i huvudsak utgörs av lagen om tjänstepensionsföretag och tillhörande föreskrifter från Finansinspektionen, syftar till att implementera det uppdaterade tjänstepensionsdirektivet IORP II. Sverige har valt att i implementeringen lägga till vissa nationella extraregler som exempelvis ett riskkänsligt kapitalkrav (RKK). RKK är kalibrerat för att i någon mån motsvara kravet enligt den tillsynsmodell Finansinspektionen tidigare tillämpade, den s k trafikljusmodellen. I regleringen finns även ett minimikapitalkrav (MKK), vilket motsvarar den erforderliga solvensmarginalen i tidigare reglering. En annan solvensrelaterad förändring är en delvis förändrad modell för att beräkna försäkringstekniska avsättningar (FTA). Modellen som bland annat tar höjd för sjunkande och negativa räntenivåer, även om ytterligare stress av redan negativa räntor inte ska ske, kommer i vissa avseenden gradvis att fasas in fram till år 2026 för att undvika en stor momentan förändring av FTA. De aktuariella antagandena kommer dock fortsatt att vara aktsamma.

Under sommaren 2021 har vissa ändringar och tillägg i regleringen tillkommit. Exempelvis har kraven för att infrastrukturinvesteringar ska klassificeras som "godkända", och därmed omfattas av ett lägre kapitalkrav, utökats med krav dels på miljömässig hållbarhet, dels på att kontinuerligt säkerställa att den verksamhet som investeringen avser uppfyller miljöskyddsregler i nivå med EU-regler. Detta kan medföra ökade kostnader för tillkommande infrastrukturinvesteringar. Till följd av övergångsregler påverkas dock de infrastrukturinvesteringar som SPK innehade innan ändringarna trädde ikraft inte av de nya kraven.

Regleringen innehåller även utökade krav på nationell rapportering, såväl kvantitativ som kvalitativ, vilket medför att rapporteringen i den nya regleringen är väsentligt mer betungande än tidigare, och dessutom har det tillkommit krav på rapportering till EIOPA och ECB.

Regleringen medför vidare utökade krav på information till medlemmarna. Som tjänstepensionsförening klassas SPK dessutom som s k företag av allmänt intresse, vilket medför krav på att tillämpa revisorsförordningen och revisionsdirektivet. Vad gäller de skatte- och redovisningsregler som ändras i och med den nya regleringen, förväntas påverkan på SPK:s finansiella rapporter bli marginell.

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 2 289 (2 674) Mkr. Ett resultat som främst förklaras av en positiv utveckling inom kapitalförvaltningen om 2 108 (1 562) Mkr (läs vidare under stycket Kapitalförvaltning). Marknadsräntorna steg något under perioden vilket hade en FTA-sänkande effekt om 231 (1 269) Mkr.

Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till – 741 (- 740) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 31 augusti till 742 (631) Mkr, ökningen förklaras även den av ändringen av premieräntan.

Driftskostnadsprocenten ligger per 31 augusti, på 0,17 (0,17) vilket motsvarar 34,9 (31,9) Mkr.

Kapitalförvaltning

Avkastningen för årets första åtta månader uppgick till 6,5 (5,6) %. Marknadsutvecklingen under perioden har varit relativt stabil och stark med uppgångar på världens börser med i genomsnitt ca 22%. Även om vaccinationsgraden i många länder nu är hög så bidrar pandemin fortsatt till viss osäkerhet i takt med att restriktioner tas bort och höstens ankomst.

Marknadsvärdet på SPKs placeringstillgångar inklusive likvida medel och ev finansiella skulder

uppgick per den 31 augusti till 33 073 (29 275) Mkr.

Konsolidering och solvens

Konsolideringskapitalet uppgick per 31 augusti till 12 875 (9 265) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 156 (139) %. Per 31 augusti uppgick därmed FTA för den förmånsbaserade verksamheten till 19 849 (19 663) Mkr. Under årets första åtta månader steg samtidigt totala tillgångarna med ca 5 %. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 126 (117) %. Avsättningen sjönk marginellt till 225 (233) Mkr samtidigt som tillgångarna ökade till 317 (267) Mkr. Riktmärket för konsolideringsgraden inom SPK Individuell är 110 %. Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav. Denna marginal uppgick per den 31 augusti till 847 Mkr och kapitalbasen uppgick till 12 873 (9 263) Mkr.

NYCKELTAL, Mkr

	2021-08-31	2020-08-31	2020-12-31
Resultat			
Premieinkomst	742	631	977
Kapitalavkastning netto	2 108	1 562	3 338
Försäkringsersättningar	-741	-740	-1 110
Förändring i Livförsäkringsavsättningar	231	1 269	859
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 305	2 690	4 016
Årets resultat	2 289	2 674	3 995
Ekonomisk ställning			
Placeringstillgångar	32 568	28 538	30 179
Försäkringstekniska avsättningar	20 074	19 895	20 305
Konsolideringskapital	12 875	9 265	10 586
Kapitalbas	12 873	9 263	10 584
Nyckeltal %			
Förvaltningskostnad, årsbasis 1)	0,17	0,18	0,17
Direktavkastning	0,5	0,8	1,2
Totalavkastning	6,7	5,6	12,0
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring	156	139	144
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring	126	117	123

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

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

RESULTATRÄKNING, Kkr

	1/1-31/8 2021	1/1-31/8 2020	1/1-31/12 2020
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst	741 666	630 777	977 117
Kapitalavkastning, intäkter	1 331 199	1 891 161	1 243 922
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 033 674	869 135	2 598 113
Utbetalda försäkringsersättningar	-740 677	-740 339	-1 110 091
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	230 610	1 268 959	859 457
Driftskostnader	-34 911	-31 896	-48 702
Kapitalavkastning, kostnader	-59 760	-1 098 009	-503 801
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-197 049	-100 165	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 304 751	2 689 623	4 016 014
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 304 751	2 689 623	4 016 014
Skatt på periodens resultat	-15 275	-15 275	-20 816
Periodens resultat	2 289 477	2 674 348	3 995 198
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	2 289 477	2 674 348	3 995 198
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	2 289 477	2 674 348	3 995 198

BALANSRÄKNING, Kkr

	2021-08-31	2020-08-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	2 825	2 315	1 995
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11 361 047	8 712 111	9 933 726
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15 810 528	14 555 744	14 713 773
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 372 272	5 203 641	5 439 989
Derivat	24 157	66 839	91 273
	32 568 003	28 538 336	30 178 760
Fordringar			
Ovriga fordringar	178 446	60 910	60 692
	178 446	60 910	60 692
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	581	430	362
Kassa och bank	366 485	704 208	778 703
	367 065	704 638	779 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 739	20 236	38 760
	20 739	20 236	38 760
Summa tillgångar	33 137 077	29 326 434	31 059 272
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Andra fonder			
Övriga fonder	10 585 893	6 590 696	6 590 696
Periodens resultat	2 289 476	2 674 348	3 995 198
	12 875 369	9 265 044	10 585 893
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19 939 310	19 736 339	20 140 011
Oreglerade skador	134 871	158 950	164 780
	20 074 181	19 895 289	20 304 791
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skatter	1 268	1 909	1 268
Skulder			
Derivat	31 325	16 090	8 792
Övriga skulder	39 722	38 839	40 259
	71 046	54 929	49 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	115 213	109 263	118 268
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	33 137 077	29 326 434	31 059 272

KASSAFLÖDESANALYS, Kkr

	2021-08-31	2020-08-31
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	2 304 751	2 689 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	301	285
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-1 029 220	100 789
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	-230 610	-1 268 959
Betald skatt	-15 275	-15 275
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av tillgångar och skulder	1 029 947	1 506 463
Nettoförändring i finansiella placeringstillgångar	-1 360 023	-1 302 304
Förändring i övriga rörelsefordringar	-99 732	-36 921
Förändring i övriga rörelseskulder	18 940	-14 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-410 868	152 988
Investeringsverksamheten		
Nettoinvestering i immateriella- och materiella tillgångar	-1 349	-502
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 349	-502
Periodens kassaflöde	-412 217	152 486
Förändring i likvida medel		
Likvida medel vid årets början	778 703	551 722
Periodens kassaflöde	-412 217	152 486
Likvida medel vid periodens slut	366 486	704 208
Tilläggsupplysningar		
Erhållen ränta	2 988	3 031
Erlagd ränta	-404	-1 184
Erhållna utdelningar	77 733	133 834

RESULTATANALYS, Kkr

	Försäkringsrörelse SPK			
	Summa försäkringsrörelse	Förmånsbestämd (SPK kollektiv)	Premiebestämd (SPK Individuell) 2)	Riskförsäkring (SPK kollektiv) 1)
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst	741 666	703 026	4 271	34 369
Kapitalavkastning, intäkter	1 331 199	1 307 313	14 942	8 944
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 033 674	1 015 127	11 602	6 945
Utbetalda försäkringsersättningar	-740 677	-710 629	-5 528	-24 521
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	230 610	236 452	-9 498	3 656
Driftskostnader	-34 911	-34 285	-392	-235
Kapitalavkastning, kostnader	-59 760	-58 688	-671	-402
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-197 049	-193 514	-2 212	-1 324
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 304 751	2 264 803	12 515	27 433
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 304 751	2 264 803	12 515	27 433
Skatt på årets resultat	-15 275	-15 103	-171	0
Årets resultat	2 289 477	2 249 700	12 344	27 433
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättningar	19 939 310	19 713 991	225 319	-
Oreglerade skador	134 871	-	-	134 871
	20 074 181	19 713 991	225 319	134 871
Konsolideringskapital	12 875 369	12 810 098	65 270	

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

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

Grunder för rapportens upprättande

Denna rapport har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23 inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. SPK tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses de standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som för senaste årsredovisningen.