

Årsredovisning 2013



PROMETHEUS
P E N S I O N S K A S S A

VD har ordet

Hållbarhet

Det vi från start har tagit som självklart när det gäller förvaltningen av vårt pensionskapital har nu börjat bli ett område som "alla" talar om, nämligen hållbarhet. När det gäller hållbart sparande är det dock inte lika tydligt och enkelt att se och förstå var pengarna tar vägen och hur/var de verkar. Ett pensionssparande är dessutom ett mycket långsiktigt sparande; den första tjänstepensionspremien som betalas in när medarbetaren är 25 år, finns med i det ekonomiska systemet i 40 år innan den börjar betalas ut och i ytterligare ca 20 år innan den är helt utbetalad! Det är en mycket lång tid av påverkan och därför är det viktigt att göra ett aktivt val av pensionsförvaltare!



Prometheus arbetar sedan starten med hållbarhetsfrågor i förvaltningen av vårt pensionskapital genom de etiska reglerna och placeringsriktlinjerna som vi har antagit. Hållbarhetsfrågorna är ju en de viktigaste aspekterna i placeringsverksamheten och självklart finns den med i andra beslut och funktioner internt. Vårt att påpeka är också att de pensionspremier som kommer in till oss och som vi förvaltar, kommer från arbetsgivare med en antroposofiskt orienterad inriktning.

Dock ser vi att vi behöver bli duktigare på att systematisera detta arbete och kommunicera det utåt. Under 2014 kommer vi därför att arbeta med den frågan så att vi i årsredovisningen för 2014 också kan presentera en hållbarhetspolicy och ett mer systematiskt arbete med redovisningen av hållbarhetsfrågorna.

2013; några goda axplock

I månadsskiftet januari/februari flyttade vi vårt kontor till Lilla Nygatan 13 i Gamla Stan. Vi delar numera lokal med Ekobanken och vi är väldigt glada både för de fina lokalerna och att vi också kommit lite närmare Ekobanken. Vårt samarbete med Ekobanken fördjupades ytterligare i augusti då vi gick in med en medlemsandel på 4 milj.

Vi är även mycket nöjda med vårt finansiella resultat 2013, vilket gjorde att vi kunde ge 4 % total ränta på alla medlemmars pensionskapital år 2013. Glädjande är också att vi under 2013 fått fler medlemmar som valt Prometheus för hela sin tjänstepension!

Prometheus - framtiden och utmaningar

Prometheus är ju en medlemsorganisation som "ägs" av dess sparare/medlemmar. Det betyder att medlemmarna också ska kunna påverka och ha insyn i vår verksamhet. Enligt våra stadgar sker denna påverkan genom Fullmäktige där ledamöterna väljs av de kollektivavtalsbärande parterna Huvudmannaförbundet och Medarbetareförbundet. För att lättare kunna kommunicera och nå ut till de verksamheter som har medarbetare som är medlemmar hos oss, kommer vi under 2014 att skapa en grupp Prometheus ambassadörer. Dessa ska fungera som vår "förlängda arm" ute på arbetsplatserna.

En utmaning som pensionskassan står inför är den, sedan några år tillbaks, omfattande ökningen av regelverk från myndigheternas sida. Dessa regelverk ställer allt högre krav på oss vad gäller administration och rapportering och innebär en viss begränsning i vårt val av placeringar.

Det kommer att ske en förändring i det regelverk som vi verkar i, vilket gör att vi i snar framtid måste ändra våra stadgar. Detta gör att vi har en möjlighet att öppna upp för att fler ska kunna ha sin tjänstepension hos oss.

Presentation av styrelsen:

Styrelsen utses av Fullmäktige, på förslag av parterna Huvudmannaförbundet och Medarbetareförbundet. Ledamöterna representerar på så vis både huvudmännen (arbetsgivarna) och medarbetarna i de kollektivavtal där Prometheus är möjligt att välja som pensionsförvaltare.



Jan-Erik Laurén
Ordförande

Verksam i redovisningsfirman RK Lauréns samt i flertalet styrelser



Marie Wallin Carlbom
Vise ordförande

Verksamhetschef på Mora Park



Britt-Marie Lundh
Ledamot

Ledamot i Ekobankens styrelse



Ivar Heckscher
Ledamot

Ledamot i Vårdinge By och Tf servicerektor på Orionskolan



Gunilla Christiansson
Suppleant

Ekonom, fd Waldorflärare



Per Hallström
Suppleant

Ombud på Medarbetareförbundet

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Understödsföreningen Prometheus (816400-4148)
avger härmed årsredovisning för 2013

VERKSAMHETEN

Organisation

Understödsföreningen Prometheus är organiserad i tre olika produktområden, Tjänstepension, Avtalspension SAF-LO och Privat pension. Föreningen förvaltar de premier som arbetsgivarna har betalat in till Prometheus för medarbetarnas räkning enligt gällande kollektivavtal samt de premier som medarbetarna själva valt att låta föreningen förvalta för deras räkning.

Tjänstepension (direktinbetalad av arbetsgivaren)

Understödsföreningen Prometheus har till uppgift att meddela kollektiv tjänstepensionsförsäkring och individuella tjänstepensionsförsäkringar för i huvudsak medarbetare i antroposofiskt orienterade verksamheter. Dessa försäkringar bygger i första hand på kollektivavtal mellan Huvudmannaförbundet (HF) och Medarbetareförbundet (MeF).

Antalet tjänstepensionsförsäkringar ökade 2013 från 3 538 till 4 071 dvs 15 %! Den totala premieinbetalningen var 16 523 tkr 2013, jämfört med 15 206 tkr för 2012. Vi är förstås mycket nöjda med dessa siffror som visar att vi har fått fler medlemmar som valt Prometheus för hela tjänstepensionen och fler som får sina extrapremier inbetalade till oss!

Flytt av kapital Tjänstepension

Under 2012 och 2013 har ingen begäran om flytt av den direktinbetalade tjänstepension (T) inkommit.

Avtalspension SAF-LO

Under 2002 slöts avtal mellan HF och MeF jämte Kommunal om införande av AFA 5-produktpaket i kollektivavtalen från och med 2003. FORA är valcentral för pensionsvalet i "Avtalspension SAF-LO" och fördelar arbetsgivarnas premieinbetalningar i enlighet med de anställdas fria val. Premierna överförs till pensionsbolagen året efter varje aktuellt löneår. Per den 2013-12-31 fanns totalt 1 021 (1 043) försäkringar sedan tidigare val inom Avtalspension SAF-LO vilka även fortsättningsvis förvaltas av Prometheus. Minskningen beror främst på flytt av försäkringar, engångsutbetalade försäkringar samt ett fåtal dödsfall. Under 2013 togs ett antal felaktigt överförda premier tillbaka från Fora, motsvarande ett pensionskapital om 20 tkr.

FORA upphandlade 2008 de valbara alternativen inom Avtalspension SAF-LO, där föreningen inte kunde delta på grund av sin status som Understödsförening. Vintern 2009 slöts en central överenskommelse mellan parterna om att möjliggöra valet av Prometheus genom undantag från basplanen i Avtalspension SAF-LO och lokala kollektivavtal. Detta innebär att det går att välja Prometheus som förvaltare av hela sin tjänstepension, även fortsättningsvis. Det individuella valet av Prometheus innebär att tjänstepensionen enligt basplanen lyfts ut från FORA och i stället löpande betalas in direkt till Prometheus av respektive arbetsgivare. Totalt har 850 medlemmar sedan 2009 valt Prometheus som förvaltare i denna lösning.

Flytt av kapital Avtalspension SAF-LO

Under 2012 inkom begäran om flytt av pensionskapital inom Avtalspension SAF-LO från Prometheus till annan av Fora upphandlad pensionsförvaltare. I januari 2013 genomfördes flytten av dessa försäkringar, i enlighet med reglerna i stadgarna. Totalt flyttades 3 försäkringar med ett sammanlagt pensionskapital 56 660 kr, inklusive återbäringskapital om 5 339 kr. Totala flyttavgifter för detta blev 2 645 kr som drogs från det flyttade kapitalet.

Privat Pension

Understödsföreningen Prometheus meddelar även privata pensionsförsäkringar för personer som antingen är medarbetare i en antroposofiskt orienterad verksamhet, eller vars maka/make/sambo/registrerad partner är det. Antalet privata pensionsförsäkringar per 2013-12-31 var 65, dvs en liten ökning jämfört med 2012 (58 st) och de totala premieinbetalningarna blev 326 tkr (235).

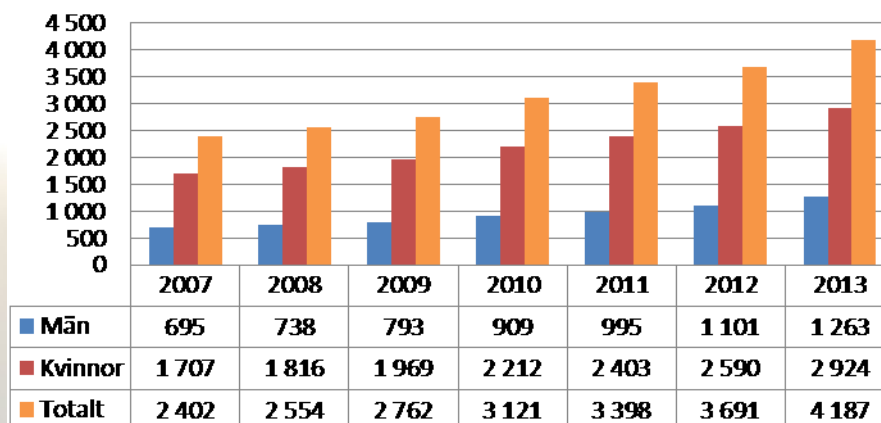
Medlemsantal och försäkringar

Det totala medlemsantalet (individer som tecknat en eller flera försäkringar och som har minst en premieinbetalning) var vid årets slut 4 187, en ökning med 496 medlemmar, eller 13,5 % jämfört med 2012 (3 691). Av medlemmarna är 70 % kvinnor, dvs 2 924 (2 590) medlemmar.

Det totala antalet försäkringar som föreningen förvaltar var 5 157 per 2013-12-31 jämfört med 4 639 samma tid 2012, vilket ger en ökning med 11,4 %. Av samtliga försäkringar är 40 % återbetalningsskyddade (försäkring med efterlevandeskydd).

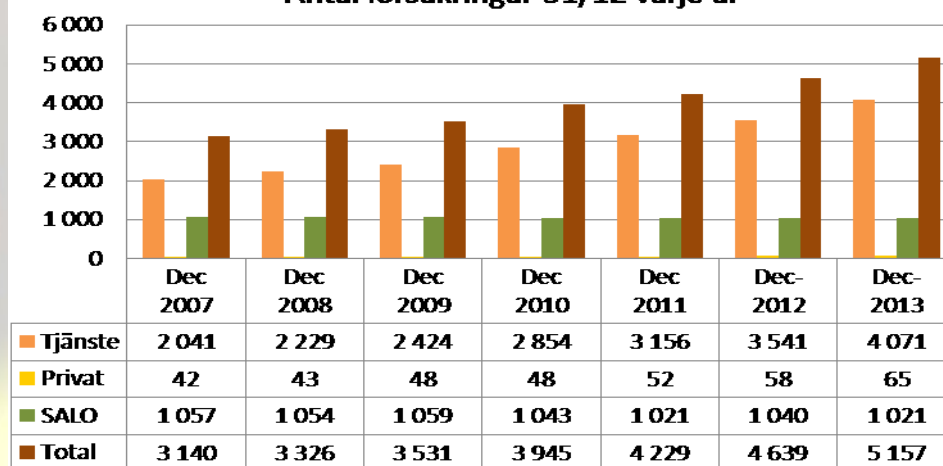
Medlemsutveckling

Antal medlemmar 31/12 varje år



Försäkringsutveckling

Antal försäkringar 31/12 varje år



Pensionsutbetalningar

I december 2013 betalade föreningen ut tjänstepensioner till 224 medlemmar (183 per 2012-12-31). De totala pensionsutbetalningarna 2013, inklusive återbäringsskapital och exklusive kapitalflytt blev 3 316 tkr, jämfört med 2 574 tkr år 2012. Vi har alltså fortfarande ett litet antal pensionärer under utbetalning i föreningen, men antalet ökar i en allt snabbare takt.

Riktlinjer för förvaltning av placerade medel

Prometheus styrelse har beslutat att ha en placeringsinriktning som skall präglas av hållbarhet, långsiktighet och vara etiska – allt enligt föreningens etiska regler. Det innebär att placeringarna ska vara etiskt screenade och gärna ligga inom förnyelsebar energi och skog där även miljökravet är uppfyllt.

Föreningens placeringstillgångar utökades under året med räntebärande papper (statsobligationer, bostadsobligationer, företagsobligationer och kapitalgaranterade strukturerade instrument), aktier och aktiefonder. Föreningen sköter själv förvaltningen av sina utlånade medel (hypotekslån). En del av lånen som förfallit till lösen under året har omsatts och då till lönsamma räntenivåer.

Kapitalförvaltning

Tillgångarna hade per den 31 december 2013 ett marknadsvärde på 199 215 (182 690) tkr. Det förvaltade kapitalet i tkr är fördelat enligt nedan tabell:

Tillgångsslag	Förvaltad kapital 2013	Förvaltad kapital 2012
Svensk penningmarknad	7 616	11 632
Svenska obligationer	41 179	40 586
Utländska obligationer (SEK)	17 699	15 720
Hypotekslån	36 510	32 360
Fastigheter	17 945	17 030
Svenska aktier	12 631	8 661
Utländska aktier	15 983	10 660
Alternativa placeringar	48 796	44 412
Övriga tillgångar (fordringar mm)	856	1 629
TOTALT	199 215	182 690

Understödsföreningen Prometheus tillgångar förvaltas, enligt av styrelsen fastställda placeringsriktlinjer och etiska regler, med hänsyn tagen till gjorda försäkringsåtaganden och med målet att uppnå en långsiktigt hållbar god etisk avkastning. Prometheus har även att följa reglerna för diversifiering och aktsamhet enligt Lag om Understödsföreningar och Försäkringsrörelselagen.

Efter att föreningen 2008 och 2009 avyttrat de stora fastigheterna i Eskilstuna har arbetet med att både hitta ny inriktning för kapitalförvaltningen och förbättra diversifieringen i portföljen fortsatt. Nya placeringar under 2013 är placeringar i nya företagsobligationer, företagsobligationsfond, räntefond samt fastighetsfonder. I övrigt har tidigare valda placeringsslag utökats.

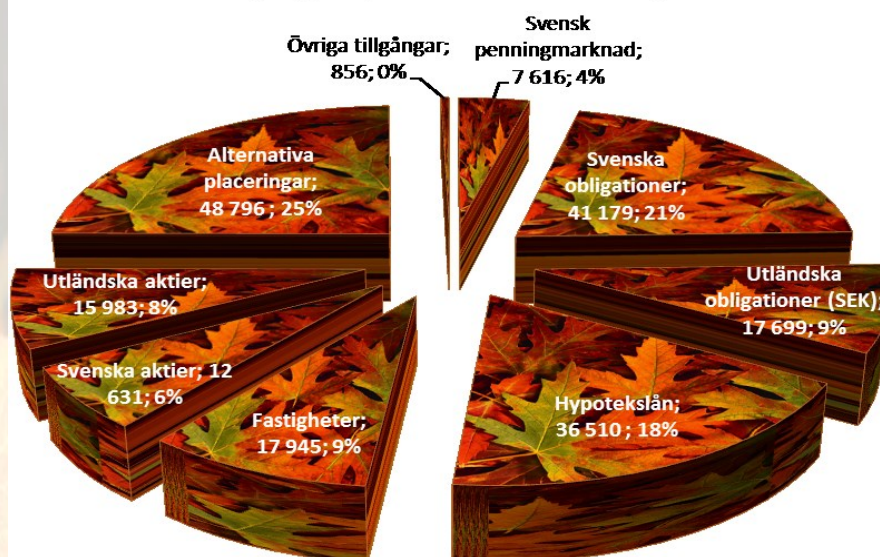
Låneverksamheten består av hypotekslån mot säkerhet i fastighetsinteckningar. Understödsföreningen Prometheus utlåning vid årsskiftet utgjordes av inteckningslån 36 510 (32 360) tkr. Nettoutlåningen ökade således med 4,15 mkr under 2013. Lån har lämnats mot säkerhet av inteckningar inom 40-80 procent av fastigheternas marknadsvärde.

Årets totalavkastning på kapitalet var 7 750 tkr (7 886) och årets direktavkastning på samtliga tillgångar var 6 518 (6 096) tkr. Det genomsnittliga totala förvaltrade kapitalet var för året 189 510 (170 664). I beräkningen av den genomsnittliga totalavkastningen ingår såväl direktavkastning som värdeförändring, i relation till ett beräknat genomsnitt för tillgångarna under året. Genomsnittlig totalavkastning är kapitalavkastning samt värdeförändringar i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

Den genomsnittliga totalavkastningen på samtliga tillgångar uppgick till 4,10 % (4,62) och den genomsnittliga direktavkastningen uppgick till 3,44 % (3,57).

Tillgångsslag fördelat i kronor och procent i förhållande till det totala förvaltrade kapitalet

Tillgångar per 131231 i tkr och %



Försäkringsteknisk utredning

Den försäkringstekniska utredningen har utförts av aktuarie Tao Xu. Utredningen visar att föreningens livförsäkringsavsättning uppgår till 157 500 tkr (158 171) vilket är en liten minskning jämfört med föregående år, vilket har påverkat föreningens resultat i lite positiv riktning. Denna skillnad i FTA över åren beror framför allt på stora förändringarna i de långa räntorna.

Per 31 december 2013 har vi tillämpat de gamla reglerna för beräkning av försäkringsteknisk avsättning. Vi har dock begärt dispens för att tillämpa de nya reglerna från 2014-01-01.

Återbäring

Överskott i Prometheus verksamhet skall, när medel finns i överskottsfonden, tillfalla samtliga medlemmar i form av återbäring. Beslut om detta fattas av styrelsen efter det att försäkringsteknisk utredning fastställts av aktuarien. Beslutet skall anmälas till fullmäktige.

Efter av aktuarie utförd försäkringsteknisk utredning, föreslår styrelsen att återbäringsräntan, inklusive den garanterade räntan, för perioden 2013-01-01 tom 2013-12-31 sätts till 4,0 procent före avkastningsskatt och kostnader. Den valda återbäringsräntan innebär att konsolideringsgraden ligger inom konsolideringsintervallet.

Driftskostnader

De löpande kostnaderna består av kostnader hänförliga till fastighetsförvaltningen samt driftskostnader i försäkringsrörelsen. Fastigheterna administreras i egen regi, förutom fastighetsskötsel som upphandlas. De totala driftkostnaderna 2013 är 2 153 tkr (1 579). Denna post inkluderar både administration, fastighets- och kapitalförvaltning.

Kollektiv konsolidering

Med kollektiv konsolidering avses tillgångarnas marknadsvärde minskat med finansiella skulder, dvs konsolideringskapitalet, i förhållande till summan av försäkringstekniska skulder och allokerade återbäringsmedel.

Det kollektiva konsolideringskapitalet uppgår till 8 630 tkr (8 545). Den kollektiva konsolideringsgraden uppgår till 105 (105)

IT-systemet

Från 2008 har det nya IT-systemet "PensAd" använts full ut och en del finjusteringar, tillägg i den av Huvudmannaförbundet ägda webb-applikationer samt en del säkerhetsåtgärder har vidtagits under året. Webb-applikation är framtaget och bekostat av Huvudmannaförbundet inom ramen för det kollektivavtalade undantaget från Avtalspension SAF-LO i FORA.

I samband med att kansliet flyttade till nya lokaler i januari 2013, flyttades även servern till ny IT-leverantör för hoststing i serverhall.

Under 2013 har även en stor genomgång av PensAd gjorts som medfört en hel del förbättringar – både funktionellt och säkerhetsmässigt.

Ledningsfunktioner och granskning

Styrelsen har under året haft 8 protokollförda styrelsemöten samt 1 separat strategiarbetsmöte. Ordinarie fullmäktigesammanträde hölls den 23 maj 2013 i Järna. Samtliga styrdokument som rör ledningsfunktioner, kontroll och granskning i enlighet med Finansinspektionens författningssamlingar är upprättade och även tillställda Finansinspektionen.

En oberoende granskning av utvalt projekt har genomförts i november 2013. Det som granskades var registrering och hantering av valen av Prometheus som pensionsförvaltare genom undantaget i basplanen Avtalspension SAF-LO.

Granskningen visade att detta skett korrekt och i enlighet med de regelverk som finns.

Genomgång samt rapport kring regelefterlevnaden (Compliance-funktionen) för verksamhetsår 2013 gjordes enligt plan i februari 2014.

Riskkontrollanalys gjordes av vår externa oberoendegranskare Camilla Björklind i samband med oberoendegranskningen i november 2013.

Administration

Föreningens kansli i lokalen på Lilla Nygatan 13 i Gamla Stan, Stockholm delas med Huvudmannaförbundet.

Föreningens VD är sedan den 16 maj 2007 Maria Rehnborg. I maj avslutades Cecilia Rönns provanställning och i stället anställdes ekonomen och juristen Annika Miller på prov i 6 mån. i november 2013 övergick denna anställning till en tillsvidareanställning vilket vi alla är mycket nöjda med! Annika är anställd av Prometheus medan Maria har en tillikaanställning mellan Prometheus och Huvudmannaförbundet.

Händelser efter balansdagen

Framtida utveckling

Den framtida utvecklingen är en fråga som styrelsen fortsatt arbetar med och under 2013 har strategiarbetet gått vidare. För en liten understödsförening som Prometheus antas de kommande regelförändringarna få stor påverkan. Kraven på föreningen kommer även att öka vad gäller dokumentation, rapportering, styrelsekompetens mm.

Regeringen har lämnat en proposition om att förlänga övergångsperioden till utgången av 2017 för understödsvärningar att söka nytt tillstånd för sin verksamhet.

Från 2014-01-01 inför Finansinspektionen ett nytt Trafiklujssystem som bl a innebär krav på högre kapitalbas. Detta gör att vi i testsystemet kan få mindre marginaler till rött ljus än tidigare. Nytt är också att vi från 2014 måste tillämpa den nya regeln för att beräkna FTA.

Under 2013 har föreningen en fortsatt växande medlemsbas och den nya lösningen med valet i undantaget från Avtalspension SAF-LO har varit lyckat, så det finns all anledning att göra vad vi kan för att fortsätta verka. Dock verkar många medarbetare tro att det gjort ett val av Prometheus fast de hamnat i ickevalsalternativet genom Fora. I linje med detta har parterna Huvudmannaförbundet och Medarbetareförbundet kommit överens om att i det centrala kollektivavtalet inför en möjlighet till lokalt kollektivavtal om Prometheus som grundval av tjänstepensionen.

RISKER INOM VERKSAMHETEN

Operativ risk

Operativ risk innebär att förluster kan uppkomma på grund av otillräckliga kontroller eller bristfälliga kunskaper.

Försäkringsrisk

Föreningens åtagande består av avgiftsbetalda pensionsförsäkringar. Den risk som föreligger beträffande dessa försäkringar är att föreningen inte kan infria sina försäkringsförpliktelser. För att begränsa risken för att detta skall inträffa görs de antaganden som ligger till grund för beräkning av garanterade pensionsbelopp. Försäkringsrisken analyseras fortlöpande av aktuarie. En annan försäkringsrisk är antaganden kring livslängd, den sk dödlighetsrisken.

Marknadsrisk

Med marknadsrisk avses förändringar i värdet av en finansiell tillgång när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Känsligheten för prisförändringar är olika för olika tillgångsslag.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär att förlust kan uppstå om en motpart ej kan fullfölja ett finansiellt åtagande. Löpande bevakas gäldenärs kreditförmåga och årligen görs en bankmannamässig kreditprövning utifrån gäldenärens resultat och balansräkning jämte säkerheternas aktualitet.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder som regleras med kontanter eller annan finansiell tillgång.

Fastigheter

Placeringsfastigheten i Järna (Härfågeln 6) är ett äldreboende och ligger centralt. Samtliga ytor är uthyrda och hyresnivåerna är för bostäder enligt bruksvärdesprincipen och för lokaler marknadsanpassade. Risken för vakanser bedöms vara låg då det till de flesta ytor finns kö respektive alternativa hyresgäster.

Risken för negativa värdeförändringar gällande försäljningspris har under 2013 bedömts som små då efterfrågan på äldreboende stadigt ökar och tätorten Järna expanderar. Värderingen av fastigheten per 13-12-31 visade ett högre marknadsvärde jämfört med 2012.

Fastigheten som är specialbyggd och arkitekturtrad i antroposofisk anda, har en hög standard i alla material och en trevlig tillhörande trädgård. Alla i huset har tillgång till en gemensam lokal i fastigheten. Under 2013 har fortsatta normal underhållsarbeten gjorts. Efter Arbetsmiljöverkets inspektion våren 2013, framkom det att alla badrummen i demensboendet på bottenvåningen måste byggas om enligt de nya reglerna för att fortsatt verksamhet skulle kunna bedrivas i lokalerna. Detta skulle medföra både stora störningar för gruppboendet och höjda hyror, varför styrelsen gemensamt med Tunabergs Gruppboende kom fram till att Gruppboendet i stället skulle söka nya lokaler. Båda parter begärde sedan dispens för detta fram till september 2016, vilket också AV godkände. Tunabergs Gruppboende letar nu aktivt efter nya lokaler och måste vara utflyttade senast sept 2016. Prometheus har nu börjat söka köpare av fastigheten.

Hypotekslån

Hypotekslånen är, med undantag av säljarreverserna i Fjärilen och Vinkelhaken, placerade med bästa säkerhet i botteninteckningar i fastigheter. Panterna på lånen har goda marginaler på inomläget.

Prisutvecklingen på fastighetsmarknaden har under 2013 förbättrats jämfört med 2012. De fastigheter som ligger som säkerhet i de hypotekslån som föreningen har är till största delen fastigheter med verksamheter såsom omsorg och skolor samt bostadsfastigheter där värdeförändringarna också har varit positiv under 2013. Därtill har under såväl detta år som tidigare år alla räntebetalningar skett punktligt varför kassaflödet hos låntagarna till synes varit gott.

Räntorna är till största delen bundna i 5 år. Både nya och omlagds lån har under året lagts på en för Prometheus del gynnsam räntenivå och i några fall har vi även haft en lösensavgift. Under 2013 har lånemarknaden fortsatt stramats åt i takt med förändringar i regelsystem hos bankerna vilket har lett till att vi även i år fått fler förfrågningar om hypotekslåning. Risken för värdenedgång i placeringarna i hypotekslån som låg även vid ett prisfall på fastigheter.

I juli 2013 gick en av våra låntagare i konkurs – Ericsson & Partner AB. Vi har en lånefordran på 6,8 miljoner. konkursförvaltaren arbetar aktivt med att säkerställa långa bra kontrakt i hela konkursboets fastighetsbestånd och planerar att lägga ut alla fastigheter för försäljning under hösten 2014. Det finns intresserade köpare av hela konkursboets bestånd och styrelsens bedömning är att det är högst sannolikt att Prometheus därför under 2014 kan lösa in panten och återfå lånefordran. Dock har styrelsen beslutat att som en försiktighetsåtgärd skriva ner fordran med 50 % i bokslutet. Detta påverkar naturligtvis vårt resultat 2013 negativt.

Räntebärande papper

De räntebärande värdepapper som föreningen har placerat i är Statsobligationer, säkerställda bostadsobligationer med lång löptid samt obligationer utställda av EIB (European Investment Bank) med både kort och lång löptid, samt placeringar i företagsobligationer genom DNB, Blue Bay Investment Fund, Klövern och Hoist AB.

Som räntebärande papper räknas även de placeringar vi gjort i sk "kapitalgaranterade strukturerade produkter". De består av säkerställda bostadsobligationer i botten upp till ca 95 % och därutöver en liten option mot ett av oss valt index i en aktie-, obligations-, eller valutakorg.

Trots att ränterisken blir högre på de längre räntebärande värdepappren i vår tillgångsportfölj, är dessa innehav ändå nödvändigt för att uppnå en bättre matchning mot durationen på den skuld föreningen har i form av framtida pensionsutbetalningar. Placeringarna i Företagsobligationer och kapitalgaranterade strukturerade produkter har gjorts för att få en bättre avkastning på räntebärande papper.

Noterade räntebärande papper

Föreningen har placerat i följande noterade räntefonder och företagsobligationer under 2013:

Noterade fondandelar 2013-12-31	Marknadsvärde TKR
DNB Företagsobligationsfond	2 115
DNB FRN-Räntefond	2 152
Blue Bay Företagsobligationsfonder	7 240
DCI Företagsobligationsfond	1 770
Klövern Företagsobligation	1 044
Hoist Företagsobligation	1 000
Summa	15 321

Noterade fondandelar

Föreningen har placerat i följande noterade aktiefonder under 2013:

Noterade fondandelar 2013-12-31	Marknadsvärde TKR
DNB Renewable Energy Fond	3 208
DNB Utlandsfond	3 884
Robur Ethica Miljö Sverige	1 864
Robur Talenten Aktiefond Mega Global	3 991
Schroeder Global Equity	4 900
Enter Select , Svensk aktiefond	3 402
Summa	21 249

Fonderna är alla etiskt screenade och ligger i linje med de etiska riktlinjer som föreningen står för. Avkastningen har varit gynnsam under 2013 och volatiliteten har inte varit lika hög som under 2012. På längre sikt bedöms dessa placeringar som goda, delvis beroende på ett ökat fokus och efterfrågan på just miljöteknik och förnyelsebar energi och för att placeringarna är avsedda att vara långsiktiga.

Onoterade fonder och andelar

Föreningen har placerat i följande fonder/andelar under 2013 som inte är noterade:

Onoterade fonder/andelar 2013-12-31	Marknadsvärde TKR
Ekobanken, andelar	4 741
Brf-lokal Hägernäs, Täby	3 445
LHR Fastighets AB	1 000
Skogsfond 1 AB	1 980
Skogsfond 2 AB	4 808
Baltic Forest Fund	5 302
WPO Fastighetsfond	2 594
WPO Nordic Real Estate Fastighetsfond	2 718
FO Private Equity	312
Summa	26 900

Fonderna utgör andelar i reallt ägande i form av skogsfastigheter, byggnader samt medlemsandelar i Ekobanken. De ligger i linje med de etiska riktlinjer som föreningen står för. Dessa är inte lika volatila som övriga börsrelaterade aktier och fondandelar och utgör en utjämnande effekt i vår tillgångsportfölj. De är möjliga att omsätta men inte på den vanliga börshandelsplatsen.

Noterade aktier

De noterade aktier som föreningen har placerat i under 2013 är som följer:

Aktietillgångar 2013-12-31	Marknadsvärde TKR
Eolus Vind AB (B-aktie)	151
Sandvik AB (B-aktie)	272
Swedbank (B-aktie)	181
Ericsson AB (B-aktie)	235
Bioa Gaia AB (B-aktie)	127
Husqvarna AB (B-aktie)	194
Electrolux AB (B-aktie)	168
Nibe Industrier AB (B-aktie)	145
Bear OMX X5N	67
ICA Gruppen (B-aktie)	201
Summa	1 741

Att placera i aktier är ganska nytt för Prometheus och vi har fortsatt vårt samarbete från 2011 med samma mäklare på rådgivande basis. Utvecklingen av aktieportföljen har sedan starten i juni 2011 varit god.

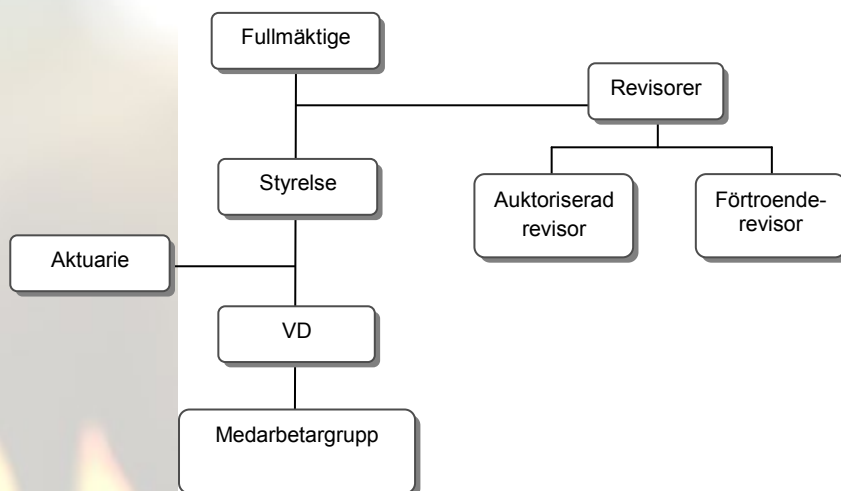
Övrigt

Ytterligare information om risker finns i riskavsnittet. För ersättningar till anställda hänvisas till not 6.

Organisation

FULLMÄKTIGE, STYRELSE, AKTUARIE, MEDARBETARE, REVISORER

Organisationsschema



FULLMÄKTIGE 2012-2013

Fullmäktige utses av Huvudmannaförbundet (HF) och Medarbetareförbundet (MeF) och består av 10 ordinarie och 4 suppleanter.

Fullmäktiges sammansättning fram till 2013-05-23 och därefter valda på fullmäktigemötet 2013-05-23 var:

Ordinarie ledamöter valda av MeF:

Vårdinge Folkhögskola
Johanna Heckscher *fom* 2007-05-29

Privatsparare
Mette Holst *fom* 2007-05-29

Vidarkliniken, MeF styrelse
Helena Yli-Koski *fom* 2009-05-07

Auris AB
Konrad Breidenstein *fom* 2009-05-07

Vidarkliniken & MeF-styrelse
Helena Tunius *fom* 2009-05-07

Suppleanter valda av MeF:

Pensionärer
Klaus Dürhagen *fom* 2009-05-07

Lugnet & MeF-styrelse
Sofie Burman *fom* 2012-06-04

Ordinarie ledamöter valda av HF:

Ekobanken
Åsa Grönlund *fom* 2013-05-23

Skillebyholm
Nora Koker *fom* 2007-05-29

Järna Hälsan AB, HF styrelse
Rüdiger Neuschütz *fom* 2010-05-06

Idunskolan
Christina di Marco *fom* 2013-05-23

Ilve Steiber *fom* 2013-05-23

Suppleanter valda av HF:

Ekobanken
Maria Flock Åhlander *fom* 2012-06-04 (ordinarie fr 2009)

RK Lauréns AB
Hanna Emilsson *fom* 2013-05-23 (ordinarie fr 2010)

Avgående ledamöter 2013-05-23:

Katarina Laurén

STYRELSE 2013

Styrelsens sammansättning under 2013. Av fullmäktige valda 4 ledamöter, jämte 2 suppleanter, där ordinarie väljs för 2 år och suppleanter för 1 år:

Ordinarie ledamöter:

Jan-Erik Laurén (Ordförande)
Marie Wallin Carlbom
Ivar Heckscher
Britt-Marie Lundh

Suppleanter:

Per Hallström
Gunilla Christiansson

AKTUARIE

Aktuarie för Understödsföreningen Prometheus 2013 var Tao Xu.

MEDARBETARE

Föreningen har under året haft 2 (2) deltidsanställda, varav vd har en tillikaanställning med Huvudmannaförbundet.

REVISORER

Gunilla Wernelind (KPMG), auktoriserad revisor, ordinarie
Anders Malmeby (KPMG), auktoriserad revisor, suppleant

Siv Frögren, förtroenderevisor, ordinarie
Camilla Venemyr, förtroenderevisor, suppleant

Förslag till disposition av årets överskott

Styrelsen och VD föreslår att årets överskott på 19 561 799 kr läggs till överskottsfonden. Överskottsfonden uppgår därefter till kronor 39 178 513 kr.

FEMÅRSÖVERSIKT

Medlemmar/Försäkringar:

	2013	2012	2011	2010	2009
Tjänstepensionsförsäkring - direkt	4 071	3 538	3 223	2 910	2 405
Tjänstepensionsförsäkring - FORA	1 021	1 043	1 060	1 078	1 086
Privat pensionsförsäkring	65	58	53	51	48
Försäkringar totalt antal	5 157	4 639	4 336	4 039	3 539
Medlemsantal totalt	4 187	3 691	3 398	3 121	2 762
Flyttade försäkringar	3	3	7	10	0
Antal pensionärer	224	183	152	103	86
Antal dödsfall	2	9	5	7	4

Resultat (tkr)

Premieinkomster	16 837	15 407	16 303	21 070	15 137
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	7 750	7 886	3 824	5 094	3 307
Försäkringsersättningar (Pensionsutbetalning)	-3 367	-2 634	-2 198	-1 848	-1 057
Driftkostnader, adm	-1 919	-1 430	-1 266	-1 746	-1 904
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	19 972	2 591	-24 541	8 271	15 715
Avkastningsskatt	-410	-616	-598	-568	-627
Årets resultat	19 562	1 975	-25 139	7 703	15 088

Ekonomisk ställning (tkr)

Placeringstillgångar	190 743	169 882	154 526	141 807	118 272
Försäkringstekniska avsättningar	157 500	158 171	141 533	100 329	86 025
Kapitalbas	38 852	19 918	18 185	43 441	35 565
Kollektivt konsolideringskapital	8 630	8 545	5 856	7 001	9 035
Erforderlig solvensmarginal	6 300	6 327	5 661	4 013	3 441

Nyckeltal, % och tkr

Kollektiv konsolideringsgrad	105	105	104	105	108
Totalavkastning samtliga tillgångar	4,10	4,62	2,51	3,82	4,48
Direktavkastning samtliga tillgångar	3,44	3,57	2,62	3,28	4,36
Genomsnittligt totalt förvaltad kapital	189 510	170 664	152 119	133 354	118 390
Förvaltningskostnadsprocent	1,01	0,84	0,83	1,30	1,37

RESULTATRÄKNING 31 december 2013

	Not	20131231	20121231
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst			
Premieinkomster	1	16 837	15 407
Kapitalavkastning, intäkter			
Total kapitalavkastning netto	2	6 518	6 096
Orealiserade vinster			
Totala orealiserade vinster	3	8 823	4 283
Försäkring ersättningar			
Totalt utbetalda försäkring ersättningar	4	-3 367	-2 634
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning		671	-16 638
Driftskostnader			
Driftskostnader; adm	5,6	-1 919	-1 430
Kapitalavkastning, kostnader			
Total kapitalavkastning, kostnader	5,7	-1 335	-2 493
Orealiserade förluster			
Totala orealiserade förluster	3	-6 256	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		19 972	2 591
ICKE-TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		19 972	2 591
Avkastningsskatt		-410	-616
ÅRETS RESULTAT		19 562	1 975
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		19 562	1 975
Övrigt totalresultat		0	0
Summa totalresultat		19 562	1 975

BALANSRÄKNING 31 december 2013

	<u>Not</u>	<u>20131231</u>	<u>20121231</u>
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	8	0	0
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	9	14 500	13 900
Andra finansiella placeringstillgångar			
- Aktier och andelar	10,11	49 892	35 113
- Räntebärande papper	10,11	85 841	80 509
- Förlagslån	10	4 000	8 000
- Lån med säkerhet i fast egendom	10,11	36 510	32 360
Andra tillgångar			
Kassa och bank		7 616	11 180
Övriga tillgångar		165	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		558	1 037
Övriga förutbetalda kostnader o upplupna intäkter		133	591
SUMMA TILLGÅNGAR		199 215	182 690
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Överskottsfond		19 617	17 943
Årets resultat		19 562	1 975
Summa eget kapital		39 179	19 918
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	12	157 500	158 171
Andra avsättningar			
Aktuell skatteskuld		0	45
Skulder			
Övriga skulder		234	429
Köpta ej likviderade värdepapper		0	3 500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 302	627
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		199 215	182 690
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

Rapport över förändringar i eget kapital

	Överskottsfond	Årets resultat
IB 2012-01-01	43 323	-25 139
Föregående års resultatdisposition	-25 139	25 139
Utbetalad återbäring	-241	
Årets resultat / Tillika totalresultat		1 975
UB 2012-12-31	17 943	1 975

	Överskottsfond	Årets resultat
IB 2013-01-01	17 943	1 975
Föregående års resultatdisposition	1 975	-1 975
Utbetalad återbäring	-301	
Årets resultat / Tillika totalresultat		19 562
UB 2013-12-31	19 617	19 562

KASSAFLÖDESANALYS 2013-12-31 (tkr)

Den löpande verksamheten

Årets resultat före skatt	19 972	2 591
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-1 739	12 355
Betald skatt	-410	-616

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder

Utbetald utdelning (återbäring)	-301	-241
Förändring i övriga rörelsefordringar	772	-619
Förändring i övriga rörelseskulder	-2 020	2 743
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 730	16 213

Investeringsverksamheten

Nettoinvesteringar i finansiella placeringstillgångar	-18 294	-11 073
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	0	0
Förändringar av placeringar i byggnader & mark	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 294	-11 073

Årets kassaflöde

Likvida medel vid årets början	11 180	6 041
Årets kassaflöde	-3 564	5 139
Likvida medel vid årets slut	7 616	11 180

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:

	2013	2012
Avskrivningar	-	-
Orealiserade vinster	-8 823	-4 283
Orealiserade förluster	6 256	0
Avsättning livförsäkringsfond	-671	16 638
Övrigt	1 499	0
	-1 739	12 355

REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Årsredovisningen avges per 31 december 2013 och avser Understödsföreningen Prometheus med organisationsnummer 816400-4148. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 maj 2014. Resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på fullmäktigemötet den 4 juni 2014.

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26 inklusive ändringsföreskrifter) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Understödsföreningen Prometheus tillämpar sk lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:26. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpats så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter och ändringar som blir tillämpliga fr.o.m räkenskapsår 2014 och framåt planeras inte att förtidstillämpas. Inga nyheter bedöms väsentligen komma att påverka föreningens finansiella rapporter.

Förutsättningar vid upprättande av den finansiella rapporten

Föreningens funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med lagbegränsad IFRS kräver att föreningens ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

En källa för bedömningar och osäkerheter är värdet på de åtaganden som ligger i de försäkringskontrakt som föreningen har tecknat. Alla de av arbetsgivarna direktinbetalade tjänstepensionspremierna är dock enligt stadgarna tecknade med utgångspunkt från 5 års utbetalning och eftersom de flesta nyblivna pensionärerna har ett relativt lågt pensionskapital ligger utbetalningstiden till större delen på 5 år. Detta sammantaget sänker osäkerheten betydligt. En annan källa till bedömningar och osäkerhet är värderingen av placeringstillgångar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Utländsk valuta

Föreningen har inga direkta tillgångar eller skulder i utländsk valuta.

Redovisning av försäkringsavtal

Försäkringskontrakt redovisas och värderas i resultat- och balansräkning i enlighet med sin ekonomiska innebörd. Samtliga kontrakt redovisas som försäkringsavtal. Klassificeringen baseras på att föreningen tar på sig en betydande försäkringsrisk i relation till försäkringstagaren.

Driftskostnader

De löpande kostnaderna består av kostnader hänförliga till fastighetsförvaltningen samt driftskostnader i försäkringsrörelsen. Driftskostnader avseende fastighetsförvaltningen reducerar kapitalavkastningen.

Immateriella tillgångar

Externa kostnader kopplade till nytveckling av IT-system aktiveras. Utvecklingskostnaderna skrivs av när tillgången tas i drift med beräknad nyttjandeperiod på 5 år.

Andelar

Andelar består av andelar i en bostadsrättsförening i Täby, medlemsandelar i Ekobanken samt fondandelar i följande fonder: DNB Renewable Energy, DNB Utlandsfond, Robur Ethica Miljö Sverige, Talenten Aktiefond Mega Global, Schroeder Global Equity, Enter Select Svensk aktiefond, WPO Fastighetsfond, WPO Nordic Real Estate Fund, FO Private Equity Fund, LRH Fastighets AB, Skogsfond 1 och 2 samt Baltic Forest Fund.

Värdering har skett till verkligt värde på balansdagen enligt följande:

- För andelar i Bostadsrättsförening till verkligt värde enligt värdering gjord av mäklare per sista december 2013. Värderingen sker årligen.
- För andelar i fonder till verkligt värde enligt senaste NAV-kursen.
- För andelar i Skogsfond 1 & 2 AB samt Baltic Forest Fund till verkligt värde enligt senaste noterade köpkurs.
- För andelar i Ekobanken till verkligt värde enligt senaste noterade kurs fastställd av Ekobankens årsstämma.

Realisationsresultatet för andelar beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärdet och anskaffningsvärde. Orealiserade förändringar är skillnaden mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Aktier

Aktier består per den 31 december 2013 av följande:

Eolus Vind AB, Sandvik AB, Swedbank AB, Ericsson AB, Bio Gaia AB, Husqvarna AB, Electrolux AB, Nibe Industrier AB, ICA-gruppen samt Bear OMX x5N.

Värdering har skett till verkligt värde på balansdagen enligt senast noterade köpkurs på offentlig handelsplats.

Realisationsresultatet för aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärdet och upplupet anskaffningsvärde.

Orealiserade förändringar är skillnaden mellan verkligt värde och anskaffningsvärde.

Alternativa investeringar

Alternativa investeringar är ett samlingsbegrepp i våra Placeringsriktlinjer. Dessa investeringar finns i redovisningen upptagna under andra rubriker och består av Förlagslån i Ekobanken och Merkur Bank, andelar i Ekobanken, Skogsfond 1 och 2, Baltic Forest Fund, Bostadsrättslokalen Högernäs samt våra kapitalgaranterade strukturerade produkter.

Lånefordringar

Lånefordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Lånefordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs efter avdrag för osäkra fordringar.

Förlagslånet hos Ekobanken har bindningstid till 2018-06-30. I augusti löstes 4 milj av förlagslånet på 5 milj och lades om till medlemsinsats i Ekobanken. De resterande 1 milj har nya villkor om 2,72 % under resterande bindningstid. Den för året ackumulerade räntan kapitaliseras på balansdagen och förs över till annat konto samma dag.

Förlagslånet hos Merkur har en bindningstid till 2022-09-30. Räntan är Stibor 6 per 1/10 + 375 punkter under löptiden och räntan kapitaliseras i oktober varje år.

Livförsäkringsavsättning

Samtliga livförsäkringsavsättningar avser tjänstepensioner och värderas enligt principerna i EU:s tjänstepensionsdirektiv. Det innebär att föreningens åtagande värderas enligt så kallade aktsamma antaganden. Avsättningen beräknas enligt Finansinspektionens föreskrifter om val av räntesats för att beräkna livförsäkringsavsättningar (FFFS 2008:23), vilket innebär att förväntade framtida kassaflöden diskonteras med en räntekurva som är medelvärdet av dels räntekurvan för statsobligationer och dels räntekurvan för säkerställda bostadsobligationer.

Förutom framtida ränta har antaganden om framtida dödlighet, driftskostnad och skatt beaktats vid beräkning av livförsäkringsavsättningar. Samtliga dödlighetsantaganden som görs för tjänstepensionerna är sedan första starten könsberoende. Sedan 2012-01-01 är även de privata pensionerna könsberoende. Utbetalade pensioner beräknas alltid utifrån könsneutrala antagande. Antagandet om driftskostnader förväntas motsvara framtida faktiska kostnader för administrationen.

Redovisning av kapitalavkastning

Kapitalavkastning, intäkter

Intäkter avser avkastning på placeringstillgångar i form av ränteintäkter från hypotekslån och räntebärande placeringar, hyresintäkter, utdelning på andelar/aktier samt realiserade vinster på placeringstillgångar.

Kapitalavkastning, kostnader

Kostnader för placeringstillgångar utgörs av kapitalförvaltningskostnader och realiserade förluster på placeringstillgångar.

Realiserade och orealiserade värdeförändringar

Samtliga placeringstillgångar värderas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen. Skillnaden mellan värderingen och anskaffningsvärdet är en realiserad vinst eller förlust som redovisas netto per tillgångsslag.

Realiserad vinst eller förlust är skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet det upplupna anskaffningsvärdet. Vid försäljning av placeringstillgångar förs tidigare orealiserade värdeförändringar som justeringspost under posterna Orealiserade vinster på placeringstillgångar respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar. Realisationsvinster på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter.

Avkastningsskatt

Värdet på de nettotillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning belastas med avkastningsskatt som beräknas och betalas varje år. Kostnaden redovisas som skattekostnad.

Byggnader och mark

Byggnader och mark klassificeras som förvaltningsfastigheter, fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och värdestegring och värderas till verkligt värde. Värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet baseras på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Värderingen sker årligen. Det verkliga värdet fastställs av extern fastighetsvärderare enligt de för branschen vanliga värderingsprinciperna. Då värdering sker till verkligt värde sker inga avskrivningar.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen är räntebärande värdepapper, kapitalgaranterade strukturerade produkter (SPAX), företagsobligationer samt aktier och andelar. Skulder och eget kapital utgörs av övriga skulder samt försäkringsåtaganden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Föreningen har som princip att värdera placeringstillgångar, förutom lånefordringar, till verkligt värde via resultaträkningen (fair value option) därför att bolaget löpande utvärderar kapitalförvaltningens verksamhet på basis av verkliga värden. Anskaffningsvärde för finansiella instrument som klassificeras som finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultaträkningen består av inköpspris exklusive transaktionskostnader. Transaktionskostnader för dessa instrument kostnadsförs direkt som kapitalförvaltningskostnader.

Finansiella instrument noterade på en aktiv marknad

För finansiella instrument som är noterade på en aktiv marknad bestäms verkligt värde med utgångspunkt från tillgångens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader (courtage och portföljarvode) vid anskaffningstillfället. Ett finansiellt instrument betraktas som noterat på en aktiv marknad om noterade priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, mäklare, branschorganisation, företag som tillhandahåller aktuell prisinformation eller tillsynsmyndighet och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på affärsmässiga villkor.

Räntebärande värdepapper

Obligationer (statsobligationer och säkerställda bostadsobligationer) och andra räntebärande värdepapper såsom kapitalgaranterade strukturerade produkter (SPAX) och Företagsobligationer, värderas till verkligt värde enligt senaste noterade köpkurs. Realisationsresultatet för obligationer och andra räntebärande värdepapper beräknas som skillnaden mellan försäljningsvärde och upplupet anskaffningsvärde. Vid beräkning av upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningsvärde och lösenpris över resultaträkningen under resterande löptid. Förändringen av upplupet anskaffningsvärde redovisas netto under räntetäkter. Orealiserade förändringar är skillnaden mellan verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde.

Aktier och andelar

För aktier och andelar noterade på en aktiv marknad används den senaste köpkursen. För onoterade aktier och andelar fastställs det verkliga värdet med hjälp av etablerade värderingstekniker.

Definition av nivåindelning av placeringstillgångars värdering

Placeringstillgångarna nivåindelas enligt följande tre olika sätt att värdera en tillgångs värde:

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad.

Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1. Tillgångar klassade som nivå 2 är Skogsfond AB 1 och 2 och Baltic Forest Fund samt andelar i Ekobanken. Värdering sker genom fastställande av kurs på bolagsstämman, samt fastställande av kurs vid nyemission.

Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Tillgångar som är klassade som nivå 3 är andelar i Bostadsrättsföreningen Hägernäs, Täby (brf-lokal). Värderingen av bostadsrättslokalen sker vid årsskiftet av auktoriserad mäklare.

Finansiella skulder

Finansiella skulder såsom t.ex. leverantörsskulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Likvida medel

Likvida medel består av omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser redovisas när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Pensioner

Föreningens pensionsplaner för tjänstepensioner är tryggnade genom kollektivavtal HF-MeF.

UPPLYSNINGAR OM RISKER

Understödsföreningen Prometheus redovisade resultat beror dels av försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels av placeringsverksamheten och finansiella risker. Risk och riskhantering är därför en del av verksamheten i föreningen.

Syftet med föreningens riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och styra de största riskerna som föreningen är exponerat för. Det viktigaste syftet är att tillse att föreningen har en betryggande solvens i förhållande till de risker föreningen är exponerat för.

Huvudansvaret för de risker som föreningen är utsatt för ligger på styrelsen. Styrelsen fastställer de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning. Styrelsen har i särskilda instruktioner inom vissa ramar delegerat ansvaret för riskhantering till VD. Instruktionerna revideras årligen av styrelsen för att säkerställa att de korrekt återspeglar verksamheten.

Risker i försäkringsverksamheten

Föreningens åtagande består enbart av avgiftsbetald ålderspensionsförsäkring med garanterad avkastning. Den risk som föreligger beträffande dessa försäkringar är att föreningen ej kan infria sina förpliktelser. För att begränsa risken för att detta skall inträffa görs de antaganden som ligger till grund för beräkning av garanterade pensionsbelopp med säkerhetsmarginaler. Försäkringsrisken analyseras fortlöpande av aktuarie.

Försäkringsrisken består av flera olika delar där nivån på medlemmarnas garanterade avkastning är den klart största. En annan risk är antaganden kring livslängd den s.k. dödlighetsrisken som påverkas av avkastningen på tillgångarna i relation till livslängd. För Prometheus som har en utbetalningstid för huvuddelen av pensionskapitalet på 5 år (65 - 70 år), är dödlighetsrisken relativt liten jämfört med pensioner som betalas ut livslångt. Den framräknade durationen på föreningens åtagande visar att den är på 15 år.

Det av styrelsen tidigare identifierade nyckelpersonsberoendet vad gäller Vd, kvarstår till viss del. Arbetet med att hitta lösningar på detta fortsätter och nu särskilt efter flytten till gemensamma lokaler med Ekobanken.

Den pågående förändringen av regelverket kommer att påverka föreningen. Då förändringarna fortfarande inte är klarlagda har styrelsen ännu inte kunnat ta ställning i frågan. Frågan är uppmärksammas och VD håller styrelsen löpande informerad om vad som händer.

Hantering av ränterisker i utestående försäkringsåtaganden

De åtaganden föreningen har består av fasta garanterade räntor på inbetalade premier. Dessa åtaganden har i den försäkringstekniska avsättningen värderats, med stöd av Finansinspektionens allmänna råd, med utgångspunkt i aktuella marknadsräntor för motsvarande löptider.

Mål, principer och metoder för hantering av finansiella risker

I föreningens verksamhet uppstår olika typer av finansiella risker som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har föreningens styrelse fastställt en placeringspolicy, etiska regler samt riktlinjer och instruktioner för verksamheten.

Allmänna mål för riskhantering

Föreningens tillgångar skall placeras på det sätt som bäst gynnar försäkringstagarnas intressen.

Överdriven riskkoncentration skall undvikas genom tillbörlig diversifiering mellan samt inom olika tillgångsslag. Tillgångarna skall, med beaktande av föreningens försäkringsåtaganden och förändringar i framtida värde och avkastning, placeras så att betalningsberedskapen är tillfredsställande och att en tillräcklig förväntad avkastning uppnås inom ramen för en aktsam förvaltning. Ett omfattande arbete med att lägga om placeringarna startades under 2007 och har resulterat i en tillfredsställande diversifiering av tillgångarna i enlighet med regelverket.

Hantering av ränterisk

Risken att marknadsvärdet på ränterelaterade instrument förändras vid rörelser i det allmänna ränteläget. Värdeförändringen och därmed risken är kopplad till vilken räntebindningstid (duration) respektive instrument har vid varje tillfälle. Ränterisken i placeringar i ränterelaterade instrument mäts med utgångspunkten att varje dags räntebindning ökar risken. För att sprida denna risk har de räntebärande värdepapper som föreningen placerat i olika löptider och olika affärsdatum (köpdagar). För att ytterligare sprida riskerna med räntebärande papper är innehavet uppdelat på statsobligationer med kupongränta och realränteobligationer samt säkerställda bostadsobligationer från olika institut och företagsobligationer i olika segment.

Hantering av kreditrisk

Kreditrisk innebär att förlust kan uppstå om en motpart ej kan fullfölja ett finansiellt åtagande. Löpande bevakas gäldenärens kreditförmåga och årligen görs en bankmannamässig kreditprövning utifrån gäldenärens resultat och balansräkning jämte säkerhetens aktualitet. Samtliga låneräntor har under året betalats i tid och amorteringar ha gjorts på de större lånen i enlighet med avtalen.

Hantering av motpartsrisk

Risken för att en motpart inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Risken hanteras dels genom att endast räntebärande papper i Svenska kronor i första hand i Svenska Staten, Svenska kommuner eller säkerställda bostadsobligationer används och att föreningens utlånade medel, dvs hypoteksutlåningen, normalt ligger inom 40 % - 60 % av marknadsvärdet och panterna har goda marginaler i inomläget.

Fastighetsrisk

Fastigheten i Järna (Härfågeln 6) är en vårdenhets med ett äldreboende på en våning och ett demensboende på en våning. Samtliga ytor är uthyrda och hyresnivåerna är för bostäder enligt bruksvärdesprincipen och för lokaler marknadsanpassade. Risken för vakanser bedöms vara mycket låg då det till de flesta ytor finns kö respektive alternativa hyresgäster.

Fastigheten som är specialbyggd och arkitektritad i antroposofisk anda, har en hög standard i alla material och en trevlig tillhörande trädgård. Alla i huset har tillgång till en gemensam lokal i fastigheten. Under 2013 har fortsatta normal underhållsarbeten gjorts.

Risken för negativa värdeförändringar gällande försäljningspris har under 2013 bedömts som små då efterfrågan på äldreboende stadigt ökar och tätorten Järna expanderar. Värderingen av fastigheten per 13-12-31 visade ett högre marknadsvärde jämfört med 2012.

Bedömning av de samlade marknadsriskerna

Med marknadsrisk avses förändringen i värdet av en placeringstillgång när priset som bestämmer tillgångens värde förändras. Känsligheten för prisförändringar är olika för olika tillgångsslag.

Marknadsrisken i fastigheter

Fastigheten som är placerad i Järna, är en vårdenhets med äldreboende och gruppboende. Vakansgraden till lägenheter-na är ytterst låg och gruppboendets verksamhet är stabil.

Värderingen av fastigheten i Järna per 2013-12-31 visade en ökning av värdet jämfört med 2013-12-31 och bedömningen är att marknadsrisken för denna typ av fastighet med äldreboende är ganska låg.

Vad gäller hypotekslånen med säkerhet i fastigheter, är bedömningen att kreditrisken är låg. Samtliga räntor har betalats på förfallodagen +/- 3 dagar. Panterna på lånen har goda marginaler på inomläget och alla ligger på orter med centralt läge. Fastigheterna är till stor del bostadsfastigheter och övriga fastigheter har en stabil verksamhet.

Hantering av operativ risk

Operativ risk innebär att förluster kan uppkomma på grund av otillräckliga kontroller eller bristfälliga kunskaper. Övergripande riktlinjer har fastställts av styrelsen. Föreningen ska årligen fastställa en plan för oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter. VD tillsammans med styrelsen ansvarar och följer upp riskhanteringen och regelefterlevnaden.

Projekt för oberoendegranskning genomfördes i november 2013. Granskningen utgjordes av stickkontroll av valblanketter för att se om dessa var korrekt registrerade och att arbetsgivaren också hade hanterat dessa korrekt.

En ansvarig för Compliance-funktionen är utsedd och har tillsammans med VD utarbetat rutiner för detta arbete. Årlig granskning av regelefterlevnaden görs i februari varje år för det föregående verksamhetsåret, med skriftlig rapport till styrelsen.

Riskkontrollanalys av verksamheten görs årligen i slutet av året i samband med oberoendegranskningen, med skriftlig rapport till styrelsen. Detta skedde i november 2013.

En återkommande punkt på styrelsens dagordning är en genomlysning av de beslut som tagits under mötet i förhållande till regelverk och risker.

Känslighetsanalys 2013-12-31

Förändring	Placeringstillgångars resultatpåverkan mkr	Livförsäkringsavsättningsars resultatpåverkan mkr
Värdenedgång på aktier 40 %	-11	-
Värdenedgång på fastigheter 30 %	-4	-
Ränteuppgång 1 %	-6	17
Räntenedgång 1 %	7	- 21

NOTER 31 december 2013

	2013	2012
1 Premieintäkter		
Premieinkomster, tjänstepensioner	16 523	15 206
Premieinkomster, tjänstepensioner SAF-LO	-15	-37
Premieinkomster, privatpensioner	326	235
Flyttavgifter	3	3
Summa	16 837	15 407
Premieinkomsten avser försäkringsavtal tecknade i Sverige.		
2 Kapitalavkastning intäkter		
Hysesintäkter från byggnader o mark	1 650	1 700
Summa driftsöverskott från byggnader och mark	1 650	1 700
Nettovinst/förlust på finansiella tillgångar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin		
Andelar/aktier	256	246
Räntebärande placeringar	1 292	1 430
Summa nettovinst tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	1 548	1 676
Lånefordringar		
Hypotekslån	2 670	2 379
Summa nettovinst lånefordringar	2 670	2 379
Realiserad vinst på finansiella tillgångar		
Realiserade vinster på andelar/aktier	244	311
Realiserade vinster på räntebärande papper	406	30
Summa realiserad vinst	650	341
Summa	6 518	6 096
3 Orealiserade vinster och förluster		
Orealiserade vinster på byggnader och mark enl värdering	600	35
Orealiserade vinster räntebärande värdepapper	3 052	3 326
Orealiserade vinster aktier och andelar	5 171	922
Summa orealiserade vinster	8 823	4 283
Orealiserade förluster på byggnader och mark enl värdering	0	0
Orealiserade förluster räntebärande värdepapper	-6 256	0
Orealiserade förluster aktier och andelar	0	0
Summa orealiserade förluster	-6 256	0
4 Utbetalda försäkringssättningar		
Tjänstepensioner och privatpensioner	-3 316	-2574
Kapitalflytt	-51	-60
Summa utbetalda försäkringssättningar	-3 367	-2 634

5 Driftskostnader, administration		
Lokalkostnader	66	5
Personalkostnader	735	605
Avskrivningar	0	0
Andra verksamhetsrelaterade kostnader	1 118	820
Summa	1 919	1 430
Driftskostnader, uppdelade i kostnadsslag		
Administration	1 919	1 430
Fastighetsförvaltning	31	32
Kapitalförvaltning	203	117
Summa	2 153	1 579
Löner och ersättningar till VD och styrelse		
Lön VD	300	295
Arvode Marie Wallin Carlbom		9
Arvode Britt-Marie Lundh		0
Arvode Ulf Hallén	2	2
Arvode Per Hallström	9	12
Arvode Gunilla Christiansson	6	7
Lön övriga medarbetare	281	180
Sociala avgifter	180	121
Tjänstepension	41	0
Särskild löneskatt	10	0
Summa löner och ersättningar	829	626
VD har tillikaanställning på HF-Prometheus.		
Övriga medarbetare är anställda enbart av Prometheus. Tjänstepensioner säkras genom kollektivavtal.		
Ersättningspolicy är upprättad 2010-03-24; inga rörliga ersättningar utges.		
Medelantal anställda		
Medelantal anställda, helårsanställning	2013 1,20	2012 0,95
Antalet anställda kvinnor och män	3 kvinnor, 0 män	2 kvinnor, 0 män
6 Arvode revisorer		
KMPG		
Revisionsuppdrag	248	181
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga uppdrag	0	0
Summa	248	181
7 Kapitalavkastning, kostnader		
Kapitalförvaltningskostnader, fastigheter	31	32
Driftskostnader fastigheter	1 100	2 328
Bankkostnader	203	117
Räntekostnader mm.	1	2
Realiserade förluster på fastigheter	0	0
Realiserade förluster på räntebärande papper	0	2
Realiserade förluster på andelar/aktier	0	0
Summa	1 335	2 481
8 Immateriella tillgångar		
Ingående värde	0	0
Årets anskaffning	0	0
Årets avskrivning	0	0
Utgående värde	0	0
Immateriella tillgångar utgörs av externt upparbetade och aktiverade utgifter avseende utveckling av försäkringssystem.		
Avskrivning sker med 20%		

9 Byggnader och mark

Ingående värde	13 900	13 700
Värdetförändring	600	200
Utgående värde	14 500	13 900

Fastighet	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Uthyrningsbar yta	Ytvakansgrad
Härfågeln 6	9 687	14 500	1 133	0%
Summa	9 687	14 500	1 133	

10 Placeringstillgångar**Aktier och fonder**

Tillgångsslag	2013		2012	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Noterade Fonder				
Robur Swedbank fonder 2 (3)	4 491	5 855	4 393	4 705
Enter Select, Svensk aktiefond	2 792	3 402	2 792	2 726
Schroeder Global Equity	4 169	4 900	3 322	3 415
DNB Fonder 2 (3)	6 126	7 092	7 024	6 618
Onoterade Fonder				
Andel Ekobanken (516401-9993)	4 500	4 741	500	553
Brf Hägernäs lokal nr 4093, enl värdering 2013-12-31	1 376	3 445	1 376	3 130
Skogsfonder 3 (3)	10 784	12 091	8 750	9 405
WPO Fastighetsfonder 2 (2)	4 852	5 312	2 576	2 899
FO Private Equity	328	312	0	0
Svenska aktier				
Svenska noterade aktier	1 741	1 741	1 673	1 515
Svenska onoterade aktier	1 000	1 000	0	0
Utländska aktier				
Utländska noterade aktier	0	0	214	147
Utländska onoterade aktier	0	0	0	0
Summa	42 159	49 891	32 620	35 113

Räntebärande placeringar

Tillgångsslag	2013		2012	
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
Svenska staten	26 597	27 514	25 450	31 373
Svenska bostadsinstitut	31 765	34 319	28 766	31 405
Övriga svenska emittenter	7 105	7 310	7 947	8 011
Utländska stater	8 558	8 689	8 399	8 989
Övriga utländska emittenter	11 160	12 010	8 850	9 731
Summa	85 185	89 842	79 412	89 509

Andra finansiella placeringstillgångar

	2013	2012
Hypotekslån	36 510	32 360
Summa	36 510	32 360

11 Kategoriindelning av finansiella tillgångar och skulder		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
2013-12-31 Finansiella tillgångar		Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Tillgångar innehavda för handel	Låne- och kundfordringar/ övr finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar /skulder	Summa
Andelar och aktier		49 892				49 892
Obligationer och andra räntebärande tillgångar		85 841				85 841
Hypotekslån				36 510		36 510
Förlagslån				4 000		4 000
Övriga fordringar				165		165
Kassa och bank				7 616		7 616
Upplupna ränte- och hyresintäkter		558				558
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					133	133
Summa		136 291	0	48 291	133	184 715
Finansiella skulder						
Övriga skulder				234		234
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				2 302		2 302
Summa skulder		0	0	2 536	0	2 536

11 Kategoriindelning av finansiella tillgångar och skulder		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
		Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin	Tillgångar innehavda för handel	Låne- och kundfordringar/ övr finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar /skulder	Summa
2012-12-31 Finansiella tillgångar						
Andelar och aktier		35 113				35 113
Obligationer och andra räntebärande tillgångar		80 509				80 509
Hypotekslån				32 360		32 360
Förlagslån				8 000		8 000
Övriga fordringar						0
Kassa och bank				11 180		11 180
Upplupna ränte- och hyresintäkter		1 037				738
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					591	895
Summa		116 659	0	51 540	591	168 790
Finansiella skulder						
Övriga skulder				3 835	429	4 264
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				627		627
Summa skulder		0	0	4 556	429	4 891

2013				2012		
11 Nivåindelning	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Andelar och aktier	28 614			22 025		
Skogsfonderna (3)		12 091			9 405	
Andelar Ekobanken		4 741			553	
Brf-lokal, Hägernäs Täby			3 445			3 130
Andelar LRH Fastighets AB			1 000			0
Hypotekslån		36 510			32 360	
Räntebärande papper	85 841			80 509		
Summa	114 455	53 342	4 445	102 534	42 318	3 130

Värdering av bostadsrättslokalen gjordes av Mäklarringen. Värderingen ligger i intervallet 3 445 tkr +/- 50 tkr. Lokalen inrymmer en växande förskola i ett område i Täby som expanderar.

Se vidare beskrivning av nivåindelning under Redovisningsprinciper

Bostadsrättsandel nr 4093, Täby	
IB verkligt värde	3 130
Förändring verkligt värde	315
Köp/Försäljning	0
Summa	3 445

12 Förändring av livförsäkringsavsättning

	2013	2012
IB	158 171	141 533
Inbetalda premier	16 786	15 407
Utbetalningar	-3 315	-2 574
Kapitalflytt	-51	-60
Dödlighetsresultat	60	45
Övriga antagandeförändringar	0	0
Avgiftsbelastning	-1 681	-1 521
Avkastningsskatt	-533	-337
Effekt av ändrad diskonteringsränta	-15 707	2 924
Förräntning av avsättningar	4 031	3 370
Differens till följd av skillnad mellan premie- och avsättningsantagande	-767	-646
Oanalyserat	506	30
UB	157 500	158 171

13 förväntade återvinningstidpunkter för tillgångar och skulder

	2013			2012		
	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt	Högst 1 år	Längre än 1 år	Totalt
Tillgångar						
Immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0
Byggnader och mark		14 500	14 500	0	13 900	13 900
Aktier och andelar	48 151	1 741	49 892	0	35 113	35 113
Räntebärande placeringar, inkl kapitalgaranterade strukturerade produkter		89 842	89 842	6 419	82 090	88 509
Lån med säkerhet i fast egendom	9 100	27 410	36 510	7 800	24 560	32 360
Kassa och bank	7 616	0	7 616	11 180	0	11 180
Övriga tillgångar	0	0	0	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	691	0	691	1 628	0	1 628
Summa tillgångar	65 558	133 493	199 051	27 027	155 663	182 690
Livförsäkringsavsättning	0	157 500	157 500	0	158 171	158 171
Övriga skulder	234	0	234	3 926	0	3 929
Summa avsättningar och skulder	234	157 500	157 734	3 926	158 171	162 100

Närstående transaktioner

Understödsföreningen Prometheus har skapats av parterna Huvudmannaförbundet (arbetsgivarorganisation) och Medarbetareförbundet (arbetstagarorganisation). Under de första verksamhetsåren bars föreningens kostnader helt av Huvudmannaförbundet (HF) tillsammans med Medarbetareförbundet (MeF). Sedan 2005 har kostnaderna för framför allt löner och administration successivt flyttats över till Prometheus för att från 2008 helt bäras av föreningen. Medarbetarna har sedan 2005 haft en tillikaanställning i HF och Prometheus. 2013 är en medarbetare anställd endast av Prometheus medan Vd fortfarande har en tillikaanställning.

Kansliet delar kontorsrum, skrivare, telefon och fax med HF:s kansli. Under 2013 har de administrativa kostnaderna helt burits av föreningen själv.

Webbapplikationen för premieberäkning och rapportering till Prometheus ägs och administreras av Huvudmannaförbundet. De har även hela ansvaret för applikationen som ligger på en underdomän till Huvudmannaförbundets hemsida och är en service till arbetsgivarna/medlemmarna.

Stockholm den 7 maj 2014

Jan-Erik Laurén
Ordförande

Marie Wallin Carlbom

Ivar Heckscher

Britt-Marie Lundh

Maria Rehnborg
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2013

Gunilla Wernelind
Auktoriserad revisor

Siv Frögren
Förtroenderevisor

ORDLISTA OCH NYCKELTALSDEFINITIONER

Erforderlig solvensmarginal. Den minsta nivå, beräknad utifrån verksamhetens art och omfattning, som kapitalbasen skall uppgå till.

Försäkringsersättningar. Under räkenskapsåret gjorda utbetalningar till försäkringstagare eller andra förmänstagare på grund av försäkringsavtal.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA). Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning. Se avsnittet Redovisningsprinciper.

Kapitalavkastning intäkter. Avkastning i form av räntor och utdelning, samt nettovinst vid försäljning av placerings-tillgångar.

Kapitalbas. Summan av eget kapital.

Kollektiv konsolideringsgrad (%). Föreningens totala tillgångar värderade till verkligt värde dividerat med förening-ens totala åtaganden multiplicerat med 100.

Konsolideringskapital. Eget kapital inkluderande övervärden i placeringstillgångarna.

Livförsäkringsavsättningar. Se avsnittet Redovisningsprinciper.

LUF. Lag (1972:262) om Understödsföreningar.

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar. Årets förändring av skillnaden mellan placeringstillgångarna värderade till verkligt värde och anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde.

Premieinkomst. Under räkenskapsåret inbetalda pensionspremier, brutto.

Premiereserv. Premiereserven utgör en del av livförsäkringsavsättningen. Se vidare under livförsäkringsavsättning i redovisningsprinciperna.

Totala driftskostnader. Samtliga driftskostnader för kapitalförvaltning inklusive finansförvaltning och försäkringsrö-relsen.

Förvaltningskostnadsprocent (%). Driftskostnader i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på samtliga tillgångar.

Totalavkastning (%). Kapitalavkastning, intäkter och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar jämte värdeförändringar minus kostnader kapitalavkastning, i förhållande till ett genomsnittligt verkligt värde på samtliga tillgångar.

Direktavkastning (%). Kapitalavkastning och intäkter i förhållande till ett genomsnittligt verkligt värde på samtliga tillgångar.

Garanterad ränta (%). Den räntesats som tillämpas vid beräkning av det garanterade förmånsvärdet till försäkringsta-garna. Garanterade räntan anges före avdrag för kapitalrelaterade kostnader och före avkastningsskatt.

Återbäring. Överskott som tilldelas eller allokeras åt försäkringstagarna/medlemmarna i form av ränta.

Duration. Mått av ränterisk som anger vad som händer när alla marknadsräntor förändras lika mycket. Är även ett mått på det beräknade åttagandet av pensionsutbetalningar i tid.

NAV (NAV-kurs). Nettoandelsvärde (på engelska *net asset value*). Värdet på en fondandel beräknas som fondens alla tillgångar efter avdrag för förvaltningskostnader dividerat med antalet andelar. Normalt värderas fondens innehav och andelsvärdet räknas om varje börsdag.

Solvensgrad. Förhållandet mellan marknadsvärdet av ett bolags tillgångar och de garanterade utfästelserna. I Pro-metheus fall är måttet på vår förmåga att återbetala inbetalda premier samt garanterad ränta.