



# Delårsrapport januari–juni 2018

SPP Pension & Försäkring AB (publ).  
Org nr 516401-8599.

# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2018

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2018. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm Sverige.

## Sammanfattning första halvåret 2018

- Inbetalda premier uppgick till 5 189 (4 118) miljoner kronor varav fondförsäkring 3 664 (3 014) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 1 408 (974) miljoner kronor och för riskförsäkring 117 (130) miljoner kronor.
- Tekniskt resultat uppgick till 282 (382) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 237 (381) miljoner kronor.
- I mars 2018 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 1 000 miljoner kronor.
- Solvens II kvoten för moderbolaget uppgick till 161 (167) procent per den 30 juni 2018.

## Väsentliga händelser första halvåret 2018

### Ny IT-plattform

SPP Pension & Försäkring har tecknat avtal med Itello om att migrera befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel it-plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPPs kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Migreringsarbetet kommer att löpa under flera år. Fram till den 30 juni 2018 har cirka 20% av det totala antalet försäkringar inom SPP migrerats till den nya plattformen.

### SPP ingår i världens mest hållbara försäkringskoncern

Hållbarhet är helt integrerat i kärnverksamheten. Under året har Storebrand/SPP styrt om hållbarhetsanalysen av kapitalet till att i större utsträckning ta hänsyn till FNs 17 globala hållbarhetsmål – mål som har hög finansiell relevans för näringslivet. I kanadensiska Corporate Knights årliga ranking av världens mest hållbara bolag utsågs Storebrand/SPP till världens mest hållbara försäkringskoncern. I samtliga beslut som fattas inom bolaget, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut, vägs utöver ekonomiska parametrar även sociala och miljömässiga aspekter in.

Fossilfrågan fortsätter att vara en av näringslivets viktigaste utmaningar och för SPP är det centralt att arbeta målinriktat för att ta sin del av ansvaret. Mot denna bakgrund har systerbolaget SPP Fonder AB sitt PLUS-koncept med fossilfria fonder, vilka ingår i SPP Pension & Försäkrings erbjudande. Sedan starten år 2015 har de fossilfria fonderna attraherat drygt 15 miljarder kronor. SPP fortsätter dessutom att successivt och målmedvetet minska koldioxidavtrycket i samtliga investeringar.

SPP är aktivt inom olika nätverk för att stärka sin position inom hållbart sparande men också för att ta del av kunskap från andra aktörer och på så sätt öka kraften i förflyttningen mot ett mer hållbart samhälle. Några viktiga nätverk initierade av SIDA är Swedish Leadership for Sustainable Development och Swedish Investors for Sustainable Development där SPP är särskilt involverade i arbetsgrupperna kring vatten och utvecklingen av rapportering av FNs globala hållbarhetsmål.

### Samhällsengagemang

#### Welcome-App

Med Welcome App kan SPP vara med och stötta integrationen genom att anställda får kontakt med människor som är nya i Sverige.

#### Klart du kan

Stipendiet Klart du kan delas ut till lokala initiativ som tar samhällsansvar. Sedan starten 2010 har fler än 70 organisationer fått hjälp med att ta ett steg i riktning mot att förverkliga sina drömmar och visioner.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2018.

## Resultat och ekonomisk ställning

SPP Pension & Försäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 239 (399) miljoner kronor för perioden januari till juni 2018.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,60 (0,62) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

### Inbetalda premier

De inbetalda premierna uppgick till 5 189 (4 118) miljoner kronor. Ökningen skedde både inom fondförsäkring och försäkring med garanterad ränta. Det var främst ökade flytt in premier som bidrog till ökningen.

### Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick till 175 miljarder kronor jämfört med 170 miljarder vid årsskiftet. Nettoinflödet inom fondförsäkring var fortsatt gott och tillsammans med god värdeutveckling bidrog det till att kapitalet ökade från 87 miljarder kronor vid årsskiftet till 93 miljarder kronor vid halvårsskiftet. För sparande med garanterad ränta uppgick kapitalet till 82 (83) miljarder kronor.

## Alternativ resultaträkning

(miljoner kronor)	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Helår 2017
Administrationsresultat	221	216	418
Riskresultat	-197	101	161
Finansiellt resultat	287	155	37
Avskrivning immateriella tillgångar	-70	-76	-153
Övrigt resultat	-2	3	7
Koncernbidrag	-	-	85
<b>Periodens resultat</b>	<b>239</b>	<b>399</b>	<b>555</b>

### Administrationsresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Helår 2017
- Kapitalavgifter	409	406	816
- Premieavgifter	40	43	84
- Övriga intäkter	265	252	509
<b>Summa intäkter</b>	<b>714</b>	<b>701</b>	<b>1 409</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-493</b>	<b>-485</b>	<b>-991</b>
<b>Summa</b>	<b>221</b>	<b>216</b>	<b>418</b>

Administrationsresultatet uppgick till 221 (216) miljoner kr.

Intäkterna ökade med 2 procent, från 701 miljoner kronor till 714 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade.

Kostnaderna uppgick till 493 (485) miljoner kronor. SPP har ett stort kostnadsfokus och kostnaderna följer den plan som har satts för att migrera till ny it-plattform.

### Riskresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Helår 2017
Livsfallsresultat	25	47	67
Dödsfallsresultat	-3	11	21
Sjukresultat	14	49	95
Återförsäkring	-1	-1	-2
Övrigt	-232	-5	-20
<b>Summa</b>	<b>-197</b>	<b>101</b>	<b>161</b>

Riskresultatet för livsfalls-, dödsfalls- och sjukfallsrisker är något

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2018

lägre än föregående år, men är i stort sett enligt plan. En omvärdering av run-off antagandena har gjorts för en stängd riskförsäkringsprodukt vilket ökar avsättningarna med 228 miljoner kronor. Det motsvarar en del av den reservupplösning som gjordes 2014.

**Finansiellt resultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Helår 2017
Avkastningsdelning	35	48	97
Indexeringsavgift	3	3	7
Förändring av kapitaltillskott	265	101	-66
Övrigt	-16	3	-1
<b>Summa</b>	<b>287</b>	<b>155</b>	<b>37</b>

Det finansiella resultatet består i huvudsak av förändring i nuvärdet av latent kapitaltillskott (LKT) samt avkastningsdelning och indexeringsavgift. Utöver detta ingår avkastning på den del av eget kapital som är avsatt för LKT samt bidrag från riskavsättningen.

En god utveckling i fastigheter och krediter bidrog till att det latent kapitaltillskottet reducerades. Huvuddelen av effekten kommer dock från en upplösning på 212 miljoner kronor som har möjliggjorts genom förbättrad riskstyrning som kan implementeras vid övergången till ny it-plattform.

**Övrigt resultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2018	Jan–jun 2017	Helår 2017
Avkastning på eget kapital	0	5	25
Räntekostnader på förlagslån	-	-15	-15
Avkastningsskatt	-143	-131	-133
Uttagen avkastningsskatt	141	144	130
<b>Summa</b>	<b>-2</b>	<b>3</b>	<b>7</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Förlagslånen löstes in i januari 2017 och räntekostnaden för 2017 avser till övervägande del den ränteskillnadsersättning som betalades till obligationsinnehavarna.

**Definition av finansiella mått och nyckeltal**

Den europeiska tillsynsmyndigheten ESMA har publicerat riktlinjer om upplysningar av alternativa finansiella mått och nyckeltal i finansiella rapporter för företag som har emitterat noterade värdepapper och som inte definieras enligt IFRS. SPP Pension & Försäkring presenterar ett antal finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa ger värdefull kompletterande information till bolagets intressenter om företagets finansiella resultat och ställning.

Följande alternativa finansiella mått och nyckeltal finns inte definierade i IFRS, lag om årsredovisning i försäkringsföretag, försäkringsrörelselagen eller Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag:

**Solvens II kvot**

Solvens II kvoten uttrycker förhållandet mellan kapitalbasen och det lagstadgade solvenskapitalkravet såsom detta definieras enligt 7 och 8 kapitlet i försäkringsrörelselagen. SPP Pension & Försäkring har valt att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Under första halvåret har SPP Pension & Försäkring även avgett rapportering till Finansinspektionen enligt Solvens II pelare 3.

Per den 30 juni 2018 beräknas Solvens II kvoten uppgå till 161 (167) procent.

**Alternativ resultaträkning**

SPP Pension & Försäkring upprättar en alternativ resultaträkning för att illustrera resultatet uppdelat på administrationsresultat, riskresultat, finansiellt resultat, avskrivningar och övrigt. Definitionerna av dessa finansiella mått återfinns i förvaltningsberättelsen i senaste årsredovisningen.

**Förvalt kapital**

Avser de tillgångar inom sparandeförsäkring som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För fondförsäkring utgörs dessa av Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken. För försäkring med garanterad ränta utgörs dessa av försäkringskapitalet (Försäkringstekniska avsättningar för försäkringar med garanterad ränta reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott).

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2018

**Direktavkastning**

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Direktavkastning procent	2,46	3,07	2,66

Direktavkastningen beräknas som nettot av "Kapitalavkastning, intäkter" och "Kapitalavkastning, kostnader" i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i relation till årets genomsnittliga värde av de finansiella tillgångarna avseende traditionellt förvaltad försäkringskapital.

**Totalavkastningstabell**

Traditionellt förvaltad försäkringskapital	Marknadsvärden (miljoner kronor)			Totalavkastning (procent)		
	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Aktier	6 003	4 934	5 260	-1,7	7,0	13,4
Räntebärande	64 659	68 800	66 362	1,7	0,6	1,9
Fastigheter	9 978	7 313	9 913	3,8	4,3	9,6
<b>Totalt</b>	<b>80 640</b>	<b>81 047</b>	<b>81 535</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>	<b>3,9</b>

# Styrelsens undertecknande

Resultat av första halvåret 2018 och bolagets ställning per den 30 juni 2018 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

Delårsrapporten har inte blivit föremål för särskild översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 12 juli 2018

**Odd Arild Grefstad**  
Styrelseordförande

**Viveka Ekberg**

**Geir Holmgren**

**Göran Jansson**

**Camilla Leikvoll**

**Johan von Rosen**

**Mattias Thunström**

**Staffan Hansén**  
Verkställande direktör

# Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 525	1 111	2 356
Intäkter från investeringsavtal <sup>1)</sup>		238	229	461
Kapitalavkastning, intäkter		1 797	1 902	3 692
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		4 454	3 641	7 050
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		352	-	1 057
Övriga tekniska intäkter		593	596	1 053
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-2 818	-2 780	-5 577
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-4 407	-3 033	-6 692
Återbäring och rabatter		-7	-5	-14
Driftkostnader		-543	-541	-1 101
Kapitalavkastning, kostnader		-678	-336	-756
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-54	-245	-898
Övriga tekniska kostnader		-168	-152	-176
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-2	-5	-8
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>282</b>	<b>382</b>	<b>447</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		282	382	447
Kapitalavkastning, intäkter		11	9	19
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	22	25
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		2	5	8
Kapitalavkastning, kostnader		-48	-25	-33
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-12	-	-6
Övriga intäkter		4	6	11
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>239</b>	<b>399</b>	<b>471</b>
Bokslutsdispositioner <sup>2)</sup>		-	-	85
<b>Resultat före skatt</b>		<b>239</b>	<b>399</b>	<b>556</b>
Skatt		-2	-18	-37
<b>Periodens resultat</b>		<b>237</b>	<b>381</b>	<b>519</b>

<sup>1)</sup> Raden Intäkter från investeringsavtal tillkom från årsredovisningen 2017. Omklassificering har gjorts av jämförelsetalet för jan-jun 2017.

<sup>2)</sup> Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>237</b>	<b>381</b>	<b>519</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-
Värdeförändring, rörelsefastighet	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>237</b>	<b>381</b>	<b>519</b>



# Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		91	152	121
Andra immateriella tillgångar		868	938	911
<b>Summa</b>		<b>959</b>	<b>1 090</b>	<b>1 032</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>				
Byggnader och mark	3	8	9	9
Aktier och andelar i koncernföretag	3	2 267	1 621	2 035
Lån till koncernföretag		6 755	4 763	6 965
Aktier och andelar i intresseföretag	3	373	349	395
Aktier och andelar	3	6 410	5 421	5 754
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	65 610	75 370	70 540
Derivat	3	2 553	2 702	2 359
Övriga lån		5 042	4 098	4 880
Övriga finansiella tillgångar		1 476	776	1 191
<b>Summa</b>		<b>90 494</b>	<b>95 109</b>	<b>94 128</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	93 127	83 278	87 560
<b>Summa</b>		<b>93 127</b>	<b>83 278</b>	<b>87 560</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Oreglerade skador		1	-	-
<b>Summa</b>		<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring		4	0	2
Fordringar avseende återförsäkring		-	-	-
Uppskjuten skattefordran		411	399	71
Övriga fordringar		4 069	1 707	2 337
<b>Summa</b>		<b>4 484</b>	<b>2 106</b>	<b>2 410</b>
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		3	8	6
Kassa och bank		1 183	613	886
<b>Summa</b>		<b>1 186</b>	<b>621</b>	<b>892</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Upplupna ränteintäkter		0	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	547	535	538
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65	76	62
<b>Summa</b>		<b>612</b>	<b>611</b>	<b>600</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>190 863</b>	<b>182 815</b>	<b>186 622</b>



## Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		107	67	87
<b>Summa</b>		<b>407</b>	<b>367</b>	<b>387</b>
<b>Fritt kapital</b>				
Balanserad vinst eller förlust		7 665	8 187	8 167
Periodens resultat		237	381	519
<b>Summa</b>		<b>7 902</b>	<b>8 568</b>	<b>8 686</b>
<b>Summa</b>		<b>8 309</b>	<b>8 935</b>	<b>9 073</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>				
Livförsäkringsavsättning		78 050	78 969	78 792
Oreglerade skador		740	751	731
<b>Summa</b>	6	<b>78 790</b>	<b>79 720</b>	<b>79 523</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
Villkorad återbäring	6	6 851	6 845	7 049
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	93 127	83 278	87 560
<b>Summa</b>		<b>99 978</b>	<b>90 123</b>	<b>94 609</b>
<b>Andra avsättningar</b>				
Pensioner och liknande förpliktelser		-	-	-
Skatter		-	-	-
<b>Summa</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		268	227	311
Skulder avseende återförsäkring		1	1	1
Derivat	3	831	803	719
Övriga skulder		2 595	2 903	2 297
<b>Summa</b>		<b>3 695</b>	<b>3 934</b>	<b>3 328</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>91</b>	<b>103</b>	<b>89</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>190 863</b>	<b>182 815</b>	<b>186 622</b>

# Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserade vinst-medel inklusive periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	280	20	26	-	8 733	9 059
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	381	381
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	381	381
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	41	-	-41	-
Utdelning	-	-	-	-	-505	-505
<b>Summa</b>	-	-	41	-	-546	-505
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	280	20	67	-	8 568	8 935

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkursfond	Balanserade vinst-medel inklusive periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	280	20	87	-	8 686	9 073
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	237	237
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	237	237
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	20	-	-20	-
Utdelning	-	-	-	-	-1 000	-1 000
<b>Summa</b>	-	-	20	-	-1 020	-1 000
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	280	20	107	-	7 903	8 310

# Kassaflödesanalys i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
<b>Löpande verksamhet</b>				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		239	399	471
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:				
Av- och nedskrivningar		71	82	164
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar		-286	223	-178
Förändring av kapitaltillskott		-264	86	66
Förändring oreglerade skador		42	37	-33
Betald inkomstskatt		-	-	-
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:				
Placeringstillgångar		3 920	1 662	3 045
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk		-5 567	-4 463	-8 745
Fondförsäkringsåtaganden		5 567	4 463	8 745
Skuld försäkring med garanterad ränta		-710	-1 043	-947
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder		385	-531	-1 086
Övrigt		-2 087	-555	-844
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>		<b>1 310</b>	<b>360</b>	<b>658</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar		2	1	-3
Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar		3	-40	-61
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>		<b>5</b>	<b>-39</b>	<b>-64</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Utdelning till aktieägare <sup>1)</sup>		-1 000	-505	-505
Koncernbidrag		-18	-21	-21
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>		<b>-1 018</b>	<b>-526</b>	<b>-526</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>297</b>	<b>-205</b>	<b>68</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>				
Kassaflöde av löpande verksamhet		1 310	360	658
Kassaflöde av investeringsverksamhet		5	-39	-64
Kassaflöde av finansieringsverksamhet		-1 018	-526	-526
<b>Likvida medel vid periodens slut <sup>2)</sup></b>		<b>1 183</b>	<b>613</b>	<b>886</b>

<sup>1)</sup> Avser utdelning från SPP Pension & Försäkring till Storebrand Holding AB.

<sup>2)</sup> Som Kassa och bank i balansräkningen redovisas medel som företaget direkt förfogar över. Kassa och bank som ingår som en del i kapitalförvaltningen och som företaget endast indirekt förfogar över redovisas som placeringstillgångar under rubriken Övriga finansiella tillgångar.

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag 1995:1560 om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2015:12).

Finansinspektionens föreskrifter innebär att Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar, tillämpas. Redovisningsprinciperna är oförändrade från föregående år.

Årsredovisningen för 2017 finns att läsa på [www.spp.se](http://www.spp.se).

## Not 2 Risker och riskhantering

Som försäkringsbolag består SPP Pension & Försäkrings kärnverksamhet av att på ett medvetet och kontrollerat sätt ta och hantera olika risker för både kundernas och ägarnas räkning. SPP Pension & Försäkring är främst exponerat för affärsrisker, marknadsrisker, försäkringsrisker (inklusive kostnadsrisker) samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer.

En mer utförlig beskrivning av SPP Pension & Försäkrings riskhantering, som i alla väsentliga delar är oförändrad under 2018, finns i årsredovisningen för 2017 som finns att läsa på [www.spp.se](http://www.spp.se).

### Solvens II

SPP tillämpar Solvens II-regelverket för hela verksamheten. Solvens II-reglerna innebär att tillgångar och skulder ska värderas till verkligt värde för solvensändamål. Kapitalkravet är riskbaserat, och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen och SPP Pension & Försäkring har tillsvidare inte för avsikt att ansöka om en intern modell. Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagets egna risker (ORSA). Under hösten 2017 genomförde SPP Pension & Försäkring sin fjärde officiella ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs även Finansinspektionen.

Under först halvåret 2018 har SPP Pension & Försäkring delgivit rapportering till Finansinspektionen enligt Pelare 3 inom Solvens II. Per den 30 juni 2018 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 161 (167) procent.

## Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen klassificerar finansiella instrument som värderas till verkligt värde i tre olika nivåer, som beskrivs nedan. Nivåerna uttrycker olika grader av likviditet och olika mätmetoder. En utförligare beskrivning av SPP Pension & Försäkrings olika placeringsslag och värderingsprinciper finns att läsa i årsredovisningen 2017 på [www.spp.se](http://www.spp.se).

### Nivå 1: Finansiella instrument värderade till noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar

Denna kategori omfattar börsnoterade aktier som under de senaste tre månaderna har haft en genomsnittlig daglig omsättning som uppgår till cirka 20 miljoner kronor eller mer. Aktier anses på grundval av detta vara tillräckligt likvida för att omfattas av denna nivå. Obligationer, certifikat eller liknande instrument som utfärdats av stater klassificeras i allmänhet som nivå 1. Även standardiserade aktiederivat och ränteterminer omfattas av denna nivå.

### Nivå 2: Finansiella instrument värderade utifrån annan observerbar marknadsdata än den som omfattas av nivå 1

I denna kategori ingår finansiella instrument värderade utifrån marknadsdata som kan vara direkt observerbara eller indirekt observerbara. Marknadsdata som är indirekt observerbara innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader. Nivå 2 omfattar aktier eller liknande instrument för vilka marknadspriser finns tillgängliga, men där aktieomsättningen är alltför begränsad för att uppfylla kriterierna för nivå 1. Normalt har aktierna på denna nivå handlats under den senaste månaden. Obligationer och liknande instrument klassificeras i allmänhet på denna nivå. Ränte- och valutaswappar, icke-standardiserade ränte- och valutaderivat klassificeras som nivå 2. Fonder klassificeras i allmänhet som nivå 2 och omfattar aktie-, ränte- och hedgefonder.

### Nivå 3: Finansiella instrument värderade utifrån marknadsdata som inte är observerbara enligt nivå 2

Aktier klassificerade som nivå 3 omfattar främst investeringar i onoterade/privata företag. Detta innefattar investeringar i skog, fastigheter och infrastruktur. Private Equity är i allmänhet genom direkta investeringar eller investeringar i fonder klassificerade som nivå 3.

De typer av värdepapper som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper och värderingsmetod. Koncernen anser att värderingen utgör en bästa uppskattning av värdepapprets marknadsvärde.

## Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

(miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2018-06-30	Summa 2017-12-31
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Fastighet för eget bruk	-	-	8	8	9
<b>Summa</b>	-	-	8	8	9
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	2 267	2 267	2 035
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>			373	373	395
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	0	0	-	0	0
Övriga fondandelar	-	4 214	2 196	6 410	5 754
<b>Summa</b>	0	4 214	2 196	6 410	5 754
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	5 589	17 873	-	23 462	28 579
Företagsobligationer	-	21 887	44	21 931	20 921
Bostadsobligationer	-	14 757	-	14 757	16 029
Hybrider	-	81	-	81	81
Obligationfonder	-	4 334	1 045	5 379	4 930
<b>Summa</b>	5 589	58 932	1 089	65 610	70 540
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	2 040	-	2 040	1 657
Valutaderivat	-	-318	-	-318	-17
<b>Summa</b>	-	1 722	-	1 722	1 640
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 553	-	2 553	2 359
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	831	-	831	719
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	93 127	-	93 127	87 560
<b>Summa</b>	-	93 127	-	93 127	87 560
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	93 127	-	93 127	87 560
<b>Summa</b>	-	93 127	-	93 127	87 560
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2018-06-30, netto</b>	5 589	64 868	5 933	76 390	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2017-12-31, netto</b>	6 987	68 878	4 508		80 373

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta 174 (334) miljoner kronor

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta 373 (387) miljoner kronor

## Moderbolaget

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 <sup>3)</sup>

(miljoner kronor)	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	-	-
<b>Summa 2018-06-30</b>	-	-
<b>Summa 2017-12-31</b>	-	-

<sup>3)</sup> Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 beror på ändrad handelsvolym

Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor)	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företags- obligationer	Obligations- fonder
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	9	2 035	395	0	2 002	67	-
Netto vinst/förlust	-	-	-42	0	-	-	-
Köp	-	-	-	-	1 101	-26	1 049
Försäljning	-	-	-	0	-118	-	-
Aktivisering projekt	-	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-1	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring	-	232	20	-	-789	3	-4
Överfört till/från nivå 1 eller 2	-	-	-	-	-	-	-
Annat	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	8	2 267	373	-	2 196	44	1 045

## Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

### Känslighetsanalys

Placeringar i finansiella instrument som klassificerats som tillhörande nivå 3 är i sin helhet placeringar som investerats för försäkringstagarnas räkning. Värdeförändringar på dessa investeringar har därför endast en mindre påverkan på bolagets resultat.

#### Aktier och andelar i koncernföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i koncernföretag nivå 3 avser till största del fastighetsförvaltande bolag. De underliggande fastigheterna har värderats av externa värderare. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar om antaganden om framtida hyror.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrat avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2018	-460,7	492,5
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2017	-448,0	510,9

#### Aktier och andelar i intresseföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i intresseföretag och aktier i nivå 3 avser främst skogsinnehav vilka kännetecknas av mycket långa kassaflöden. Det föreligger en osäkerhet om hur de framtida intäkts- och kontantströmmarna kommer att utvecklas, även om förutsättningarna är baserade på erkända källor. Värderingen av skogsinnehav är särskilt känslig beroende på vilken diskonteringsränta som läggs till grund för värderingen. Bolaget baserar sin värdering på externa marknadsvärderingar som använder marknadsmässiga avkastningskrav.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrad diskonteringsränta	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2018	-12,7	13,8
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2017	-14,1	15,3

#### Aktier och övriga fondandelar

Stora delar av underliggande investeringar prissätts mot jämförbara börsnoterade bolag och en mindre del är börsnoterade bolag. Värderingen av aktier och övriga fondandelar kommer därför vara känslig för svängningar på världens aktiemarknader. Private equity portföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,46.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2018	120,1	-120,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2017	68,0	-68,0

#### Företagsobligationer

Värdepapper som registrerats som obligationer och företagsobligationer på nivå 3 är framförallt investeringar i mikrofinansfonder, lånefonder och konvertibla obligationer. Dessa värderas inte utifrån en diskonteringsränta vilket obligationer vanligtvis gör och därför ingår dessa investeringar i samma känslighetsanalys som private equity.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2018	2,0	-2,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2017	3,1	-3,1

## Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ingående balans	87 560	78 815	78 815
Inbetalningar	3 571	3 011	5 999
Utbetalningar	-2 022	-1 886	-3 773
Värdeförändring	4 454	3 641	7 050
Uttagen avkastningsskatt	-75	-65	-65
Övriga förändringar	-361	-238	-466
<b>Utgående balans</b>	<b>93 127</b>	<b>83 278</b>	<b>87 560</b>
Varav förfaller inom tolv månader	3 980	2 548	3 768

## Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>1 038</b>	<b>979</b>	<b>979</b>
Periodens aktiverade anskaffningskostnad	53	42	82
Färdigavskrivna kontrakt	-25	-20	-20
Periodens aktivering annullationer	-1	-2	-3
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>1 065</b>	<b>999</b>	<b>1 038</b>
<b>Ingående ackumulerad avskrivning</b>	<b>-500</b>	<b>-449</b>	<b>-449</b>
Periodens avskrivning	-43	-35	-71
Färdigavskrivna kontrakt	25	20	20
<b>Utgående ackumulerad avskrivning förutbetalda anskaffningskostnader</b>	<b>-518</b>	<b>-464</b>	<b>-500</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>547</b>	<b>535</b>	<b>538</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	539	531	538
Nästa avskrivningsperiod beräknas avskrivningen bli	40	32	71

Anskaffningskostnaderna utgörs av försäkringsavtal. Avskrivningsperioden är 10-17 år.



## Not 6 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>86 572</b>	<b>87 485</b>	<b>87 485</b>
Inbetalningar	1 382	974	2 026
Utbetalningar	-3 314	-2 770	-5 386
Tilldelad avkastning	1 356	1 280	3 007
Förändring av latent kapitaltillskott	-265	-128	67
Riskpremier och riskkostnader	198	-80	-131
Uttag skatt	-66	-65	-65
Avgifter	-218	-221	-442
Övriga förändringar	-4	90	11
<b>Utgående balans</b>	<b>85 641</b>	<b>86 565</b>	<b>86 572</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 78 791 miljoner kronor till 78 050 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året minskat från 7 049 miljoner kronor till 6 851 miljoner kronor.

## Not 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

(miljoner kronor)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Panter och därmed jämföriga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	182 660	160 568	161 742
Övriga ställda säkerheter	1 403	1 014	1 045
Eventalförpliktelser	-	-	-
Övriga åtaganden	839	594	664

## Not 8 Upplysningar om närstående

En beskrivning av den typ av närståendetransaktioner som förekommer mellan SPP Pension & Försäkring och närstående samt SPP Pension & Försäkrings definition av närstående framgår av årsredovisningen för 2017 i not 42. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2018.

Nedan beskrivs väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2018.

I mars 2018 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 1 000 miljoner kronor.



Välkommen till [spp.se](https://spp.se) eller ring Kundcenter på 0771-533 533.  
SPP Pension & Försäkring AB (publ), Org nr 516401-8599. Styrelsens säte Stockholm.  
SE-105 39 Stockholm.

