



Delårsrapport januari–juni 2019

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

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2019

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2019. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Sammanfattning första halvåret 2019

- Inbetalda premier uppgick till 6 133 (5 189) miljoner kronor varav fondförsäkring 4 702 (3 664) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 1 316 (1 408) miljoner kronor och riskförsäkring 115 (117) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 234 (237) miljoner kronor.
- I april 2019 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 945 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvens II kvoten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 150 (161) procent per den 30 juni 2019.

Väsentliga händelser första halvåret 2019

Betydande försäljningsökning

Under första halvåret ökade inbetalda premier med 18 procent, från 5 189 till 6 133 miljoner kronor. Det var främst flytt-in-volymer som bidrog till ökningen. De ökade volymerna bidrog till att förbättra både nettoflödet och flyttnettot, dvs skillnaden mellan flytt in och flytt ut.

Under året genomfördes en beståndsöverlåtelse från Cosa Försäkrings AB där förpliktelserna uppgick till 238 miljoner kronor.

Migrering till ny IT-plattform

SPP Pension & Försäkring har tecknat avtal med Itello om att migrera huvuddelen av befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPPs kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Migreringsarbetet påbörjades 2017 och kommer löpa under flera år. Per den 30 juni 2019 har drygt hälften av försäkringarna migrerats till den nya plattformen. Till och med den 30 juni 2019 har 160 miljoner kronor aktiverats avseende den nya IT-plattformen.

SPP investerar i Europas första blå obligation

SPP söker kontinuerligt nya sätt att göra hållbara investeringar för sina kunders räkning. Som led i det arbetet har SPP ökat investeringarna i gröna obligationer och i januari var SPP delaktiga i att ta fram den första blå obligationen i Europa, Baltic Blue Bond. Pengarna går till bland annat vattenreningsprojekt, storm- och översvämningsskydd samt projekt som ska restaurera det marina ekosystemet i Östersjön.

SPPs arbete inom hållbara investeringar fortsätter att uppmärksammas. I februari belönades SPP Pension & Försäkrings fondförsäkring med högsta betyg av försäkringsförmedlaren Söderberg & Partners i deras årliga utvärdering av bolagens hållbarhetsarbete. Systerbolaget SPP Fonder utsågs av samma förmedlare till årets fondbolag och SPP Fastigheter tog hem förstapriset i BREEAM Awards 2019 i kategorin Responsible Investment Small Portfolio.

Samhällsengagemang

Stipendiet Klart du kan delas ut till lokala initiativ som tar samhällsansvar. Sedan starten 2010 har fler än 90 organisationer och projekt fått hjälp med att ta ett steg i riktning mot att förverkliga sina drömmar och visioner. Under våren har projekten #babybornsafe, Återvinningsfesten, Sörmlandsläger för tjejer, European BEST Engineering Competition och No More Macho fått finansiering

för att kunna genomföra sina aktiviteter och engagera fler människor för ett mer hållbart och medmänskligt samhälle.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2019.

Resultat och ekonomisk ställning

SPP Pension & Försäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 251 (239) miljoner kronor för perioden januari till juni 2019.

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

Förvaltad kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick till 186 miljarder kronor jämfört med 168 miljarder vid årsskiftet. Nettoinflödet inom fondförsäkring var fortsatt gott och tillsammans med god värdeutveckling bidrog det till att kapitalet ökade från 88 miljarder kronor vid årsskiftet till 103 miljarder kronor vid halvårsskiftet. För sparande med garanterad ränta uppgick kapitalet till 83 miljarder kronor jämfört med 80 miljarder kronor vid årsskiftet.

Alternativ resultaträkning

| (miljoner kronor) | Jan–jun 2019 | Jan–jun 2018 | Helår 2018 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Administrationsresultat | 223 | 221 | 469 |
| Riskresultat | 36 | -197 | -149 |
| Finansiellt resultat | 38 | 287 | 319 |
| Avskrivning immateriella tillgångar | -70 | -70 | -141 |
| Övrigt resultat | 24 | -2 | -22 |
| Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt | 251 | 239 | 476 |

Administrationsresultat

| (miljoner kronor) | Jan–jun 2019 | Jan–jun 2018 | Helår 2018 |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| - Kapitalavgifter | 416 | 409 | 826 |
| - Premieavgifter | 40 | 40 | 80 |
| - Övriga intäkter | 289 | 265 | 545 |
| Summa intäkter | 745 | 714 | 1 451 |
| Summa kostnader | -522 | -493 | -982 |
| Summa | 223 | 221 | 469 |

Administrationsresultatet uppgick till 223 (221) miljoner kr. Intäkterna ökade med 4 procent, från 714 miljoner kronor till 745 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade.

Kostnaderna uppgick till 522 (493) miljoner kronor. Ökningen beror på engångskostnader i samband med omstruktureringar av försäljningsorganisationen. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den plan som har satts.

Riskresultat

| (miljoner kronor) | Jan–jun 2019 | Jan–jun 2018 | Helår 2018 |
|-------------------|--------------|--------------|-------------|
| Livsfallsresultat | -15 | 25 | 23 |
| Dödsfallsresultat | 5 | -3 | -8 |
| Sjukresultat | 53 | 14 | 59 |
| Övrigt | -7 | -233 | -223 |
| Summa | 36 | -197 | -149 |

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2019

Inom fondförsäkring är försäkringsrisken relativt begränsad och det huvudsakliga resultatet kommer från sjukförsäkring samt livsfalls- och dödsfallsexponeringar inom försäkring med garanterad ränta.

Det var framför allt ett fortsatt positivt resultat inom sjukförsäkring som bidrog till riskresultatet. Förändringarna i resultat för livsfalls- och dödsfallsrisker är inom intervallet för vad som är normal volatilitet.

Under 2018 gjordes en omvärdering av run-off antagandena för en stängd riskförsäkringsprodukt vilket ökade avsättningarna med 228 miljoner kronor.

Finansiellt resultat

| (miljoner kronor) | Jan–jun 2019 | Jan–jun 2018 | Helår 2018 |
|--------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Avkastningsdelning | 147 | 35 | 16 |
| Indexeringsavgift | 4 | 3 | 7 |
| Förändring av kapitaltillskott | -175 | 265 | 328 |
| Övrigt | 62 | -16 | -32 |
| Summa | 38 | 287 | 319 |

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.

Första halvåret har präglats av en god avkastning på aktiemarknaderna. De långa marknadsräntorna i Sverige har sjunkit och tillsammans med en bra avkastning på fastighetsportföljen har det bidragit till att kunderna har fått en god avkastning. Det har lett till avkastningsdelning. De lägre svenska marknadsräntorna har även lett till ökade avsättningar för LKT.

I 2018 års jämförelsepost för förändring av LKT ingår en upplösning på 212 miljoner kronor som har möjliggjorts genom förbättrad riskstyrning som implementeras vid övergången till ny IT-plattform.

Övrigt resultat

| (miljoner kronor) | Jan–jun 2019 | Jan–jun 2018 | Helår 2018 |
|----------------------------|--------------|--------------|------------|
| Avkastning på eget kapital | 26 | 0 | -19 |
| Avkastningsskatt | -140 | -143 | -145 |
| Uttagen avkastningsskatt | 138 | 141 | 142 |
| Summa | 24 | -2 | -22 |

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital.

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 2019 uppgick Solvens II kvoten till 150 (161) procent. Kapitalsituationen är i linje med SPP Pension & Försäkrings målsolvens, vilken i sin tur fastställs med utgångspunkt i bolagets aktuella riskprofil.

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 2019

Direktavkastning

| | Jan-jun 2019 | Jan-jun 2018 | Helår 2018 |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|
| Direktavkastning procent | 2,18 | 2,46 | 2,28 |

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 försäkring med garanterad ränta.

Totalavkastningstabell

| Försäkring med garanterad ränta | Marknadsvärden (miljoner kronor) | | | Totalavkastning (procent) | | |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------|------------|
| | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 | Jan-jun 2019 | Jan-jun 2018 | Helår 2018 |
| Aktier | 6 165 | 6 003 | 5 392 | 24,3 | -1,7 | -11,7 |
| Räntebärande | 66 352 | 64 659 | 63 752 | 4,9 | 1,7 | 2,2 |
| Fastigheter | 10 210 | 9 978 | 9 948 | 3,7 | 3,8 | 7,7 |
| Totalt | 82 727 | 80 640 | 79 091 | 6,1 | 1,7 | 1,8 |

Styrelsens undertecknande

Resultat av första halvåret 2019 och bolagets ställning per den 30 juni 2019 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 11 juli 2019

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Viveka Ekberg

Geir Holmgren

Göran Jansson

Camilla Leikvoll

Anna Peltovuori

Mattias Thunström

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag

| (miljoner kronor) | Not | Jan-jun 2019 | Jan-jun 2018 | Helår 2018 |
|---|-----|--------------|--------------|------------|
| Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse | | | | |
| Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring) | | 1 431 | 1 525 | 2 958 |
| Intäkter från investeringsavtal | | 255 | 238 | 481 |
| Kapitalavkastning, intäkter | | 3 223 | 1 797 | 3 022 |
| Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken | | 12 504 | 4 454 | - |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | | 1 898 | 352 | 491 |
| Övriga tekniska intäkter | | 610 | 593 | 1 070 |
| Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) | | -2 726 | -2 818 | -5 493 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring) | | -15 965 | -4 407 | 4 147 |
| Återbäring och rabatter | | -7 | -7 | -16 |
| Driftskostnader | | -571 | -543 | -1 081 |
| Kapitalavkastning, kostnader | | -275 | -678 | -1 078 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | | - | -54 | -859 |
| Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken | | - | - | -2 814 |
| Övriga tekniska kostnader | | -168 | -168 | -196 |
| Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen | | -5 | -2 | -2 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 204 | 282 | 630 |
| Icke-teknisk redovisning | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | | 204 | 282 | 630 |
| Kapitalavkastning, intäkter | | 0 | 11 | 8 |
| Orealiserade vinster på placeringstillgångar | | 46 | - | - |
| Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen | | 5 | 2 | 2 |
| Kapitalavkastning, kostnader | | -8 | -48 | -129 |
| Orealiserade förluster på placeringstillgångar | | - | -12 | -44 |
| Övriga intäkter | | 4 | 4 | 9 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 251 | 239 | 476 |
| Bokslutsdispositioner ¹⁾ | | - | - | 101 |
| Resultat före skatt | | 251 | 239 | 577 |
| Skatt | | -17 | -2 | -32 |
| Periodens resultat | | 234 | 237 | 545 |

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag.

Rapport över totalresultat i sammandrag

| (miljoner kronor) | Jan-jun 2019 | Jan-jun 2018 | Helår 2018 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Periodens resultat | 234 | 237 | 545 |
| Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen | | | |
| Omräkning av utländsk verksamhet | - | 0 | 0 |
| Aktuariella vinster och förluster | - | - | - |
| Värdeförändring, rörelsefastighet | - | - | - |
| Övrigt totalresultat som tillfaller kunder | - | - | - |
| Övrigt totalresultat | - | 0 | 0 |
| Periodens totalresultat | 234 | 237 | 545 |

Balansräkning i sammandrag

| (miljoner kronor) | Not | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | | | | |
| Goodwill | | 30 | 91 | 61 |
| Andra immateriella tillgångar | | 840 | 868 | 852 |
| Summa | | 870 | 959 | 913 |
| Placeringsstillgångar | | | | |
| Byggnader och mark | 3 | 6 | 8 | 7 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 3 | 2 720 | 2 267 | 2 562 |
| Lån till koncernföretag | | 6 754 | 6 755 | 6 754 |
| Aktier och andelar i intresseföretag | 3 | - | 373 | - |
| Aktier och andelar | 3 | 6 417 | 6 410 | 5 755 |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 3 | 67 256 | 65 610 | 64 485 |
| Derivat | 3 | 4 448 | 2 553 | 2 474 |
| Övriga lån | | 5 383 | 5 042 | 5 187 |
| Övriga finansiella tillgångar | | 2 223 | 1 476 | 1 879 |
| Summa | | 95 207 | 90 494 | 89 103 |
| Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken | | | | |
| Fondförsäkringstillgångar | 3, 4 | 102 524 | 93 127 | 87 901 |
| Summa | | 102 524 | 93 127 | 87 901 |
| Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar | | | | |
| Oreglerade skador | | 0 | 1 | 0 |
| Summa | | 0 | 1 | 0 |
| Fordringar | | | | |
| Fordringar avseende direkt försäkring | | 4 | 4 | 1 |
| Uppskjuten skattefordran | | 23 | 69 | 40 |
| Övriga fordringar | | 1 670 | 4 411 | 3 713 |
| Summa | | 1 697 | 4 484 | 3 754 |
| Andra tillgångar | | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | | 3 | 3 | 3 |
| Kassa och bank | | 653 | 1 183 | 879 |
| Summa | | 656 | 1 186 | 882 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | | |
| Upplupna ränteintäkter | | - | 0 | - |
| Förutbetalda anskaffningskostnader | 5 | 597 | 547 | 566 |
| Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 74 | 65 | 65 |
| Summa | | 671 | 612 | 631 |
| Summa tillgångar | | 201 625 | 190 863 | 183 184 |

Forts. Balansräkning i sammandrag

| (miljoner kronor) | Not | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|--|------|----------------|----------------|----------------|
| Eget kapital, avsättningar och skulder | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 280 | 280 | 280 |
| Reservfond | | 20 | 20 | 20 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 160 | 107 | 131 |
| Summa | | 460 | 407 | 431 |
| Fritt eget kapital | | | | |
| Balanserad vinst eller förlust | | 7 213 | 7 665 | 7 641 |
| Periodens resultat | | 234 | 237 | 545 |
| Summa | | 7 447 | 7 902 | 8 186 |
| Summa | | 7 907 | 8 309 | 8 617 |
| Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring) | | | | |
| Livförsäkringsavsättning | | 78 819 | 78 050 | 76 586 |
| Oreglerade skador | | 736 | 740 | 705 |
| Summa | 6 | 79 555 | 78 790 | 77 291 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk | | | | |
| Villkorad återbäring | 6 | 7 775 | 6 851 | 6 616 |
| Fondförsäkringsåtaganden | 3, 4 | 102 524 | 93 127 | 87 901 |
| Summa | | 110 299 | 99 978 | 94 517 |
| Andra avsättningar | | | | |
| Övriga avsättningar | | 23 | - | 25 |
| Skatter | | - | - | 0 |
| Summa | | 23 | - | 25 |
| Skulder | | | | |
| Skulder avseende direkt försäkring | | 207 | 268 | 222 |
| Skulder avseende återförsäkring | | 1 | 1 | 1 |
| Derivat | 3 | 562 | 831 | 457 |
| Övriga skulder | | 2 955 | 2 595 | 1 981 |
| Summa | | 3 725 | 3 695 | 2 661 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 116 | 91 | 73 |
| Summa eget kapital, avsättningar och skulder | | 201 625 | 190 863 | 183 184 |

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

| (miljoner kronor) | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|---------------------|------------|------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Fond för utvecklingsutgifter | Överkursfond | Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2018 | 280 | 20 | 87 | - | 8 686 | 9 073 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 237 | 237 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Summa | - | - | - | - | 237 | 237 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Avsättning till bunden fond | - | - | 20 | - | -20 | - |
| Utdelning | - | - | - | - | -1 000 | -1 000 |
| Summa | - | - | 20 | - | -1 020 | -1 000 |
| Utgående balans per 30 juni 2018 | 280 | 20 | 107 | - | 7 903 | 8 310 |

| (miljoner kronor) | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---|---------------------|------------|------------------------------|--------------------|---|--------------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Fond för utvecklingsutgifter | Överkursfond | Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 280 | 20 | 131 | - | 8 186 | 8 617 |
| Totalresultat | | | | | | |
| Periodens resultat | - | - | - | - | 234 | 234 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | - | - |
| Summa | - | - | - | - | 234 | 234 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | |
| Avsättning till bunden fond | - | - | 29 | - | -29 | - |
| Utdelning | - | - | - | - | -945 | -945 |
| Summa | - | - | 29 | - | -974 | -945 |
| Utgående balans per 30 juni 2019 | 280 | 20 | 160 | - | 7 446 | 7 906 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (miljoner kronor) | Not | Jan-jun 2019 | Jan-jun 2018 | Helår 2018 |
|--|-----|--------------|---------------|---------------|
| Löpande verksamhet | | | | |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt | | 251 | 239 | 477 |
| Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet: | | | | |
| Av- och nedskrivningar | | 71 | 71 | -143 |
| Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar | | -1 944 | -286 | 412 |
| Förändring av kapitaltillskott | | 175 | -264 | -328 |
| Förändring oreglerade skador | | 63 | 42 | 3 |
| Betald inkomstskatt | | - | - | - |
| Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder: | | | | |
| Placeringstillgångar | | -4 160 | 3 920 | 4 612 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk | | -14 623 | -5 567 | -341 |
| Skuld försäkring med garanterad ränta | | 3 186 | -710 | -2 339 |
| Fondförsäkringsåtaganden | | 14 623 | 5 567 | 341 |
| Övriga skulder exklusive försäkringsskulder | | 1 090 | 385 | -572 |
| Övrigt | | 2 017 | -2 087 | -1 089 |
| Kassaflöde av löpande verksamhet | | 749 | 1 310 | 1 033 |
| Investeringsverksamhet | | | | |
| Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar | | -1 | 2 | - |
| Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar | | -27 | 3 | -22 |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet | | -28 | 5 | -22 |
| Finansieringsverksamhet | | | | |
| Utdelning till aktieägare ¹⁾ | | -945 | -1 000 | -1 000 |
| Koncernbidrag | | -2 | -18 | -18 |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet | | -947 | -1 018 | -1 018 |
| Periodens kassaflöde | | -226 | 297 | -7 |
| Likvida medel vid periodens början | | | | |
| Kassaflöde av löpande verksamhet | | 749 | 1 310 | 1 033 |
| Kassaflöde av investeringsverksamhet | | -28 | 5 | -22 |
| Kassaflöde av finansieringsverksamhet | | -947 | -1 018 | -1 018 |
| Likvida medel vid periodens slut ¹⁾ | | 653 | 1 183 | 879 |

¹⁾ 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 2018 finns att läsa på 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 kunderna 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 2019, finns i årsredovisningen för 2018.

Solvens II

SPP tillämpar Solvens II-regelverket för hela verksamheten. Utgångspunkten i Solvens II är den marknadsvärderade balansräkningen som innebär att alla tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Kapitalkravet är riskbaserat, och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen inom Solvens II-regelverket och SPP Pension & Försäkring har för närvarande 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 2018 genomförde SPP Pension & Försäkring sin femte officiella ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs Finansinspektionen.

Under första halvåret 2019 har SPP Pension & Försäkring rapporterat till Finansinspektionen enligt Pelare 3 inom Solvens II. Per den 30 juni 2019 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 150 (161) 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 för 2018.

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 2019-06-30 | Summa 2018-12-31 |
|---|--------|---------|--------|---------------------|---------------------|
| Placeringstillgångar | | | | | |
| Byggnader och mark | | | | | |
| Fastighet för eget bruk | - | - | 6 | 6 | 7 |
| Summa | - | - | 6 | 6 | 7 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | - | - | 2 720 | 2 720 | 2 562 |
| Aktier och andelar | | | | | |
| Aktier | - | - | - | - | 0 |
| Övriga fondandelar | - | 3 958 | 2 459 | 6 417 | 5 755 |
| Summa | - | 3 958 | 2 459 | 6 417 | 5 755 |
| Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾ | | | | | |
| Stat och kommun (emitterade/garanterade) | 5 147 | 18 637 | - | 23 784 | 23 501 |
| Företagsobligationer | - | 34 628 | 8 | 34 636 | 21 848 |
| Hybrider | - | 77 | - | 77 | 81 |
| Bostadsobligationer | - | 296 | - | 296 | 12 604 |
| Obligationfonder | - | 4 170 | 4 293 | 8 463 | 6 451 |
| Summa | 5 147 | 57 808 | 4 301 | 67 256 | 64 485 |
| Derivat ²⁾ | | | | | |
| Räntederivat | - | 3 876 | - | 3 876 | 1 768 |
| Valutaderivat | - | 10 | - | 10 | 249 |
| Summa | - | 3 886 | - | 3 886 | 2 017 |
| - varav derivat med positivt marknadsvärde | - | 4 448 | - | 4 448 | 2 474 |
| - varav derivat med negativt marknadsvärde | - | 562 | - | 562 | 457 |
| Övriga lån | - | - | 5 383 | 5 383 | 5 187 |
| Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken | | | | | |
| Fondförsäkringstillgångar | - | 102 524 | - | 102 524 | 87 901 |
| Summa | - | 102 524 | - | 102 524 | 87 901 |
| Skulder | | | | | |
| Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk | | | | | |
| Fondförsäkringsåtaganden | - | 102 524 | - | 102 524 | 87 901 |
| Summa | - | 102 524 | - | 102 524 | 87 901 |
| Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2019-06-30, netto | 5 147 | 65 652 | 14 869 | 85 668 | |
| Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2018-12-31, netto | | | | | 80 013 |

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 154 (189) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 354 (288) miljoner kronor

| Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor) | Fastigheter för eget bruk | Aktier och andelar i koncernföretag | Aktier | Övriga fondandelar | Företags- obligationer | Obligation- fonder | Övriga lån |
|--|------------------------------|--|--------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|------------|
| Ingående balans per 1 januari 2019 | 7 | 2 562 | 0 | 2 168 | 32 | 2 761 | 5 187 |
| Netto vinst/förlust | - | 158 | - | 336 | 2 | 2 | 180 |
| Köp | - | - | - | 91 | - | 1 627 | 765 |
| Försäljning | - | - | - | -136 | -26 | -97 | -749 |
| Avskrivningar | -1 | - | - | - | - | - | - |
| Utgående balans per 30 juni 2019 | 6 | 2 720 | - | 2 459 | 8 | 4 293 | 5 383 |

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 2019 | -513,7 | 586,2 |
| Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018 | -447,3 | 538,2 |

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 2019 | 75,4 | -75,4 |
| Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018 | 195,1 | -195,1 |

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 2019 | 0 | 0 |
| Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018 | 1,5 | -1,5 |

Övriga lån

Övriga lån värderas till verkligt värde. Lånen värderas utifrån framtida kassaflöden diskonterade med tillhörande swapkurva, justerad för en kundspecifik kreditspread.

| (Miljoner kronor) | Ändring marknadsspread | |
|--|------------------------|-----------------|
| | Ökning 10 bp | Minskning 10 bp |
| Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2019 | -19 | 19 |
| Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018 | -23 | 23 |

Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

| (miljoner kronor) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Ingående balans | 87 901 | 87 560 | 87 560 |
| Inbetalningar | 4 702 | 3 664 | 6 657 |
| Utbetalningar | -2 289 | -2 022 | -3 499 |
| Värdeförändring | 12 504 | 4 454 | -2 814 |
| Uttagen avkastningsskatt | -74 | -75 | -75 |
| Övriga förändringar | -220 | -454 | 72 |
| Utgående balans | 102 524 | 93 127 | 87 901 |
| Varav förfaller inom tolv månader | 4 574 | 3 980 | 3 905 |

Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

| (miljoner kronor) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| Ingående balans | 566 | 538 | 538 |
| Periodens aktiverade anskaffningskostnader | 79 | 52 | 112 |
| Periodens avskrivning av anskaffningskostnader | -48 | -43 | -84 |
| Utgående balans | 597 | 547 | 566 |
| Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år | 574 | 539 | 442 |

Not 6 Försäkringstekniska avsättningar

| (miljoner kronor) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ingående balans | 83 907 | 86 572 | 86 572 |
| Inbetalningar | 1 476 | 1 382 | 2 668 |
| Utbetalningar | -2 612 | -3 314 | -6 121 |
| Tilldelad avkastning | 4 654 | 1 356 | 1 455 |
| Förändring av latent kapitaltillskott | 175 | -265 | -328 |
| Riskpremier och riskkostnader | 26 | 198 | 159 |
| Uttag skatt | -64 | -66 | -67 |
| Avgifter | -215 | -218 | -434 |
| Övriga förändringar | -17 | -4 | 3 |
| Utgående balans | 87 330 | 85 641 | 83 907 |

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 76 586 miljoner kronor till 78 819 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 6 616 miljoner kronor till 7 775 miljoner kronor.

Not 7 Ställda panter och övriga eventualförpliktelser

| (miljoner kronor) | 2019-06-30 | 2018-06-30 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser | 196 608 | 182 660 | 180 680 |
| Övriga ställda säkerheter | 1 584 | 1 403 | 968 |
| Eventualförpliktelser | - | - | - |
| Övriga åtaganden | 852 | 889 | 786 |

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 2018 i not 42. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2019.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2019:

I april 2019 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 945 miljoner kronor.



Välkommen till 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.

