



# Delårsrapport januari–juni 2020

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

# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2020

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2020. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

## Sammanfattning första halvåret 2020

- Inbetalda premier uppgick till 7 325 (6 133) miljoner kronor varav fondförsäkring 5 918 (4 702) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 1 281 (1 316) miljoner kronor och riskförsäkring 126 (115) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 51 (234) miljoner kronor.
- I april 2020 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 662 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvens II kvoten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 159 (150) procent per den 30 juni 2020.

## Väsentliga händelser första halvåret 2020

### Betydande försäljningsökning

Under första halvåret ökade inbetalda premier med 19 procent, från 6 133 till 7 325 miljoner kronor. Det var främst flytt-in-volymer som bidrog till ökningen. Därutöver bidrog ett flertal beståndsöverlåtelse till att nettointflödet ökade från 1 394 miljoner kronor till 6 743 miljoner kronor.

### Beståndsöverlåtelse

Under första halvåret har SPP Pension & Försäkring tagit emot flera beståndsöverlåtelse.

Brummer Life Försäkringsaktiebolag överlät sitt fondförsäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring den 4 maj. Brummer & Partners Fund Services AB blev samtidigt en försäkringsförmedlare med SPP Pension & Försäkring som exklusiv leverantör av risk och sparande. Beståndsöverlåtelsen omfattade ett kapital på 3 942 miljoner kronor. Överlåtelse av tillhörande riskförsäkringar från Bliwa Livförsäkring Ömsesidigt planeras ske under hösten 2020.

Prometheus Pensionskassa överlät sitt bestånd av tjänstepensionsförsäkringar som ligger utanför valcentralen i Fora till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelsen omfattade ett kapital på 245 miljoner kronor.

SPP Pension & Försäkring valdes som ny leverantör för PostNords anställda för sjukpension, premiebefrielseförsäkring och familjepension. Den 30 april överlät PostNords Försäkringsförening sitt försäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelsen uppgick till 732 miljoner kronor.

SH Handel har träffat avtal med SPP Pension & Försäkring om att överlåta sina medlemmars privatägda pensionsförsäkringar. Överlåtelsen planeras genomföras i slutet av 2020 och förutsätter stämmobeslut samt godkännande av Finansinspektionen.

### Effekter av Covid-19-pandemin

Det har varit ett turbulent första halvår, där Covid-19 inneburit påfrestningar på i stort sett alla delar av samhället både i Sverige och globalt. Ungefär 85 procent av SPP Pension & Försäkrings medarbetare har arbetat hemifrån sedan mitten av mars, och SPP Pension & Försäkrings digitala mognad har möjliggjort att produktiviteten har kunnat upprätthållas på i stort sett normal nivå. De regelbundna "pulsmatningar" som görs indikerar att medarbetarnas engagemang fortsatt ligger på en hög nivå.

Kontakten med företagskunder har till stor del skett på distans. SPP Pension & Försäkring har inte observerat att kunderna har gjort någon större förändring i sin hantering av tjänstepensionen.

Swängningarna på de globala finansiella marknaderna har varit stora. Resultatet har under det första halvåret påverkats av ökade kreditriskpremier, som påverkat avkastningen negativt i portföljer där SPP Pension & Försäkring bär risk. Det kan delvis ses som en periodiseringseffekt.

Covid-19 pandemin är lynnig och det är allt för tidigt att blåsa faran över. SPP Pension & Försäkring har utarbetat en plan för en gradvis återgång till kontoren under hösten, och planen verkställs förutsatt att Folkhälsomyndighetens rekommendationer så tillåter samt med hänsyn till påfrestningar på kollektivtrafiken. Sammantaget står SPP Pension & Försäkring stabilt och väl rustat för att möta framtiden, men osäkerheten har ökat.

### Migrering till ny IT-plattform

Sedan 2017 pågår ett arbete med att migrera huvuddelen av befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPP Pension & Försäkrings kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Den ökade digitaliseringen tillsammans med en skalbar plattform möjliggör att SPP Pension & Försäkring kan möta kundernas krav på enkelhet och växa med en låg marginalkostnad. Per den 30 juni 2020 har 84 procent av försäkringarna migrerats till den nya plattformen och 201 miljoner kronor har aktiverats.

### SPPs egna fonder är nu helt fossilfria

SPP Pension & Försäkrings långsiktiga arbete med att göra hållbarhet enkelt för spararna har fortsatt under 2020. Numera är alla SPP-märkta fonder i fondutbudet helt fossilfria, och fondsparande pensionskunder hamnar alltid i en fossilfri entrélösning. Samtliga fonder märks med en hållbarhetsnivå som förenklar för kunden att hitta de fonder som är bäst positionerade gentemot hållbarhetsrisker och hållbarhetsmöjligheter. Under våren har denna uppdaterats för att lägga ytterligare tyngd vid möjlighetsaspekten, som baseras på fondens exponering mot företag vars produkter och tjänster bidrar till att lösa FN:s hållbarhetsmål.

SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsarbete uppmärksammas både i Sverige och internationellt. I februari belönades SPPs fondförsäkring återigen med högsta betyg av försäkringsförmedlaren Söderberg & Partners i deras årliga utvärdering av bolagens hållbarhetsarbete.

Koncernen blev i januari rankad som världens mest hållbara försäkringskoncern enligt Corporate Knights Global 100, och systerbolaget SPP Fonder blev årets Fondbolag enligt både Privata Affärer och Söderberg & Partners.

### Samhällsengagemang

Stipendiet "Klart du kan" delas ut till lokala initiativ som tar samhällsansvar. Sedan starten 2010 har runt 100 organisationer och projekt fått hjälp med att ta ett steg i riktning mot att förverkliga sina drömmar och visioner. Under våren har sommarlägret "Våga va' dig självt!", projektet "Queer the space" drivet av Fryshuset, och föreningarna "Attention Stockholm", "Resan mot ett fossilfritt liv" och "Hittarp IK" 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 2020.

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2020

**Resultat och ekonomisk ställning**

SPP Pension & Försäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 55 (251) miljoner kronor för perioden januari till juni 2020. Det var framför allt ett negativt finansiellt resultat som bidrog till det lägre resultatet. Både administrations- och riskresultatet ökade.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,52 (0,62) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

**Förvalt kapital**

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 195 miljarder kronor jämfört med 195 miljarder vid årsskiftet. Nettoinflödet inom fondförsäkring ökade kraftigt och bidrog till att reducera effekterna av den värdenedgång som reducerat kapitalet. Förvalt kapital inom fondförsäkring uppgick till 113 miljarder kronor jämfört med 112 miljoner kronor vid årsskiftet. För sparande med garanterad ränta uppgick kapitalet till 82 miljarder kronor jämfört med 83 miljarder kronor vid årsskiftet.

**Alternativ resultaträkning**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Administrationsresultat	262	223	498
Riskresultat	86	36	57
Finansiellt resultat	-236	38	164
Avskrivning immateriella tillgångar	-40	-70	-141
Övrigt resultat	-17	24	36
<b>Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>55</b>	<b>251</b>	<b>614</b>

**Administrationsresultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
- Kapitalavgifter	418	416	848
- Premieavgifter	38	40	80
- Övriga intäkter	304	289	608
<b>Summa intäkter</b>	<b>760</b>	<b>745</b>	<b>1 536</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-498</b>	<b>-522</b>	<b>-1 038</b>
<b>Summa</b>	<b>262</b>	<b>223</b>	<b>498</b>

Administrationsresultatet uppgick till 262 (223) miljoner kronor. Intäkterna ökade med 2 procent, från 745 miljoner kronor till 760 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade. Kostnaderna sjönk med 5 procent och uppgick till 498 (522) miljoner kronor. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den uppsatta planen.

**Riskresultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Livsfallsresultat	32	-15	-42
Dödsfallsresultat	-1	5	21
Sjukresultat	52	53	85
Övrigt	3	-7	-7
<b>Summa</b>	<b>86</b>	<b>36</b>	<b>57</b>

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. Under det andra kvartalet har antalet dödsfall ökat något.

**Finansiellt resultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Avkastningsdelning	23	147	198
Indexeringsavgift	4	4	19
Förändring av kapitaltillskott	-399	-175	50
Övrigt	136	62	-103
<b>Summa</b>	<b>-236</b>	<b>38</b>	<b>164</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.

Långa marknadsräntor i Sverige har sjunkit under året och tillsammans med negativ avkastning från krediter har detta lett till ökade avsättningar för LKT. Fallet i långa marknadsräntor har även, tillsammans med positiv avkastning från fastigheter, gett avkastningsdelning.

**Övrigt resultat**

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Avkastning på eget kapital	-15	26	39
Avkastningsskatt	-164	-140	-143
Uttagen avkastningsskatt	162	138	140
<b>Summa</b>	<b>-17</b>	<b>24</b>	<b>36</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Ökade kreditspreddar bidrog till att reducera avkastningen.

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2020

## Direktavkastning

	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Direktavkastning procent	1,85	2,18	3,16

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)		
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
Aktier	5 588	6 165	6 534	-8,4	24,3	37,6
Räntebärande	66 482	66 352	65 316	2,3	4,9	4,8
Fastigheter	10 044	10 210	9 896	1,8	3,7	7,5
<b>Totalt</b>	<b>82 114</b>	<b>82 727</b>	<b>81 746</b>	<b>1,4</b>	<b>6,1</b>	<b>7,4</b>

# Styrelsens undertecknande

Resultat av första halvåret 2020 och bolagets ställning per den 30 juni 2020 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 14 juli 2020

**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 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 407	1 431	2 884
Intäkter från investeringsavtal		232	255	487
Kapitalavkastning, intäkter		1 245	3 223	5 068
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		-5 973	12 504	19 883
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1 629	1 898	1 162
Övriga tekniska intäkter		683	610	1 169
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-2 707	-2 726	-5 470
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		5 914	-15 965	-22 833
Återbäring och rabatter		-17	-7	-15
Driftskostnader		-521	-571	-1 137
Kapitalavkastning, kostnader		-717	-275	-411
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-921	-	-
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-	-	-
Övriga tekniska kostnader		-193	-168	-201
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		5	-5	-10
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>66</b>	<b>204</b>	<b>576</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		66	204	576
Kapitalavkastning, intäkter		49	0	8
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		0	46	30
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		-5	5	10
Kapitalavkastning, kostnader		-9	-8	-14
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-43	-	-
Övriga intäkter		4	4	8
Övriga kostnader		-7	-	-4
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>55</b>	<b>251</b>	<b>614</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>		-	-	85
<b>Resultat före skatt</b>		<b>55</b>	<b>251</b>	<b>699</b>
Skatt		-4	-17	-37
<b>Periodens resultat</b>		<b>51</b>	<b>234</b>	<b>662</b>

<sup>1)</sup> Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag.

# Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Jan–jun 2020	Jan–jun 2019	Helår 2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>51</b>	<b>234</b>	<b>662</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>51</b>	<b>234</b>	<b>662</b>

# Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill		-	30	-
Andra immateriella tillgångar		799	840	821
<b>Summa</b>		<b>799</b>	<b>870</b>	<b>821</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>				
Byggnader och mark	3	4	6	5
Aktier och andelar i koncernföretag	3	3 256	2 720	3 029
Lån till koncernföretag		6 938	6 754	6 754
Aktier och andelar	3	5 619	6 417	6 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	67 082	67 256	67 301
Derivat	3	2 219	4 448	1 955
Övriga lån	3	7 292	5 383	6 708
Övriga finansiella tillgångar		1 831	2 223	794
<b>Summa</b>		<b>94 241</b>	<b>95 207</b>	<b>93 139</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	113 282	102 524	112 127
<b>Summa</b>		<b>113 282</b>	<b>102 524</b>	<b>112 127</b>
<b>Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Oreglerade skador		3	0	2
<b>Summa</b>		<b>3</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring		1	4	1
Uppskjuten skattefordran		-	23	3
Övriga fordringar		1 744	1 670	2 668
<b>Summa</b>		<b>1 745</b>	<b>1 697</b>	<b>2 672</b>
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		6	3	3
Kassa och bank		898	653	650
<b>Summa</b>		<b>904</b>	<b>656</b>	<b>653</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Upplupna ränteintäkter		-	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	662	597	621
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80	74	71
<b>Summa</b>		<b>742</b>	<b>671</b>	<b>692</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>211 716</b>	<b>201 625</b>	<b>210 106</b>



## Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		199	160	180
<b>Summa</b>		<b>499</b>	<b>460</b>	<b>480</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserad vinst eller förlust		7 173	7 213	7 192
Periodens resultat		51	234	662
<b>Summa</b>		<b>7 224</b>	<b>7 447</b>	<b>7 854</b>
<b>Summa</b>		<b>7 723</b>	<b>7 907</b>	<b>8 334</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>				
Livförsäkringsavsättning		78 657	78 819	77 330
Oreglerade skador		1 044	736	716
<b>Summa</b>	6	<b>79 701</b>	<b>79 555</b>	<b>78 046</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
Villkorad återbäring	6	7 540	7 775	8 495
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	113 282	102 524	112 127
<b>Summa</b>		<b>120 822</b>	<b>110 299</b>	<b>120 622</b>
<b>Andra avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		29	23	30
Skatter		-	-	-
<b>Summa</b>		<b>29</b>	<b>23</b>	<b>30</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		212	207	259
Skulder avseende återförsäkring		0	1	2
Derivat	3	402	562	408
Övriga skulder		2 734	2 955	2 312
<b>Summa</b>		<b>3 348</b>	<b>3 725</b>	<b>2 981</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>93</b>	<b>116</b>	<b>93</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>211 716</b>	<b>201 625</b>	<b>210 106</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 2019</b>	280	20	131	-	8 186	8 617
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	234	234
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	234	234
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	29	-	-29	-
Utdelning	-	-	-	-	-945	-945
<b>Summa</b>	-	-	29	-	-974	-945
<b>Utgående balans per 30 juni 2019</b>	280	20	160	-	7 446	7 906

(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 2020</b>	280	20	180	-	7 854	8 334
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	51	51
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	51	51
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	19	-	-19	-
Utdelning	-	-	-	-	-662	-662
<b>Summa</b>	-	-	19	-	-681	-662
<b>Utgående balans per 30 juni 2020</b>	280	20	199	-	7 224	7 723

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Lag 1995:1560 om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:23).

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

Årsredovisningen för 2019 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 2020, finns i årsredovisningen för 2019.

### Solvens II

SPP Pension & Försäkring 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 2019 genomförde SPP Pension & Försäkring sin årliga officiella ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs Finansinspektionen. Under första halvåret 2020 genomförde SPP Pension & försäkring även en extra ORSA med anledning av den finansmarknadsoro som följde av Covid-19.

Under första halvåret 2020 har SPP Pension & Försäkring rapporterat till Finansinspektionen enligt Pelare 3 inom Solvens II. Per den 30 juni 2020 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 159 (150) 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 2019.

### 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 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 2020-06-30	Summa 2019-12-31
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Fastighet för eget bruk	-	-	4	4	5
<b>Summa</b>	-	-	4	4	5
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	3 256	3 256	3 029
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	-	-	-	-	-
Fondandelar	-	3 959	1 660	5 619	6 593
<b>Summa</b>	-	3 959	1 660	5 619	6 593
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	7 410	17 652	-	25 062	25 237
Företagsobligationer	-	29 438	4	29 442	32 423
Hybrider	-	-	-	-	-
Bostadsobligationer	-	790	-	790	458
Obligationsfonder	-	5 374	6 414	11 788	9 183
<b>Summa</b>	7 410	53 254	6 418	67 082	67 301
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	1 582	-	1 582	1 363
Valutaderivat	-	235	-	235	184
<b>Summa</b>	-	1 817	-	1 817	1 547
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 219	-	2 219	1 955
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-402	-	-402	-408
<b>Övriga lån</b>	-	-	7 292	7 292	6 708
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	113 282	-	113 282	112 127
<b>Summa</b>	-	113 282	-	113 282	112 127
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	113 282	-	113 282	112 127
<b>Summa</b>	-	113 282	-	113 282	112 127
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2020-06-30, netto</b>	7 410	59 030	18 630	85 070	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2019-12-31, netto</b>	4 983	63 660	16 540		85 183

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta 154 (136) miljoner kronor

<sup>2)</sup> 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	Obligations- fonder	Övriga lån
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	5	3 029	-	1 836	8	4 954	6 708
Netto vinst/förlust	-	227	-	-135	-	-84	-197
Köp	-	-	-	60	-	1 650	1 082
Försäljning	-	-	-	-101	-4	-106	-301
Avskrivningar	-1	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2020</b>	4	3 256	-	1 660	4	6 414	7 292

## 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 2020	-645,3	731,7
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	-528,0	607,6

**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 2020	75,1	-75,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	81,0	-81,0

**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 2020	0,0	0,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	0,0	0,0

**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 2020	-20,0	20,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	-19,0	19,0

## Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>112 127</b>	<b>87 901</b>	<b>87 901</b>
Inbetalningar	5 918	4 702	9 556
Utbetalningar	-2 414	-2 289	-4 687
Värdeförändring	-5 973	12 504	19 882
Uttagen avkastningsskatt	-97	-74	-75
Beståndsöverlåtelse	3 942	-	-
Övriga förändringar	-221	-220	-450
<b>Utgående balans</b>	<b>113 282</b>	<b>102 524</b>	<b>112 127</b>
Varav förfaller inom tolv månader	5 158	4 574	4 894

## Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>621</b>	<b>566</b>	<b>566</b>
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	95	79	150
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-54	-48	-95
<b>Utgående balans</b>	<b>662</b>	<b>597</b>	<b>621</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	639	574	598

## Not 6 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>86 541</b>	<b>83 907</b>	<b>83 907</b>
Inbetalningar	1 220	1 296	2 616
Utbetalningar	-2 650	-2 612	-5 284
Tilldelad avkastning	1 082	4 654	5 597
Förändring av latent kapitaltillskott	399	175	51
Riskpremier och riskkostnader	42	-21	49
Uttag skatt	-65	-64	-65
Avgifter	-214	-215	-436
Beståndsöverlåtelse	977	238	238
Övriga förändringar	-91	-28	-132
<b>Utgående balans</b>	<b>87 241</b>	<b>87 330</b>	<b>86 541</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 77 330 miljoner kronor till 78 657 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året minskat från 8 495 miljoner kronor till 7 540 miljoner kronor.

## Not 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

(miljoner kronor)	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	209 125	196 608	205 869
Övriga ställda säkerheter	1 397	1 584	611
Eventalförpliktelser	-	-	-
Övriga åtaganden	622	852	780

## 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 2019 i not 41. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2020.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2020:

I april 2020 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 662 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.

