



Delårsrapport januari–juni 2021

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

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2021

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2021. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Sammanfattning första halvåret 2021

- Inbetalda premier uppgick till 7 006 (7 325) miljoner kronor varav fondförsäkring 5 849 (5 918) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 1 028 (1 281) miljoner kronor och riskförsäkring 129 (126) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 572 (51) miljoner kronor.
- I mars 2021 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 1 208 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvens II kvoten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 146 (159) procent per den 30 juni 2021.

Väsentliga händelser första halvåret 2021

Försäljning

Under första halvåret uppgick inbetalda premier till 7 006 (7 325) miljoner kronor. Nedgången förklaras av lägre flytt in volymer. Den underliggande affären fortsätter att utvecklas väl och de löpande premierna steg med 8 procent.

Fusion av Euroben

För att förenkla hanteringen av försäkringar i dotterbolaget Euroben Life & Pension Designated Activity Company har beslut fattats om att fusionera in dotterbolaget i SPP Pension & Försäkring. Fusionen beräknas genomföras under fjärde kvartalet 2021 och förutsätter godkännanden av irländska och svenska tillsynsmyndigheter.

Storebrand Livs svenska filial

SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Livsförsäkring AS har beslutat att avveckla sin svenska filial, varvid filialens försäkringsbestånd skall överlätas till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelsen beräknas genomföras under fjärde kvartalet 2021 och förutsätter godkännande av norska Finanstilsynet.

Effekter av Covid-19-pandemin

Större delen av SPPs personal har fortsatt att arbeta hemifrån i enlighet med Folkhälsomyndighetens rekommendationer. Genom en hög digital mognad hos SPP Pension & Försäkrings medarbetare har produktiviteten kunnat upprätthållas på en hög nivå. De regelbundna pulsmätningar som görs indikerar på att engagemanget är på en fortsatt hög nivå.

Efter den turbulenta utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2020 har utvecklingen varit mer stabil under 2021.

SPP Pension & Försäkring har ännu inte observerat någon ökad sjuklighet till följd av Covid-19. Dödligheten under 2021 är inom ramen för normal volatilitet och någon signifikant överdödlighet har inte noterats.

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 marginal-

kostnad. Per den 30 juni 2021 har 94 procent av försäkringarna migrerats till den nya plattformen och 228 miljoner kronor har aktiverats.

SPP följer upp konkreta hållbarhetsdata

SPP Pension & Försäkring har lanserat det nya verktyget "Hållbarhetskartan", där såväl företagskunder som anställda kan följa upp fyra nyckeltal kopplat till hållbarhet. Dessa nyckeltal följs även upp för SPP Pension & Försäkrings anställda, där utfallet är följande: 92 procent av kapitalet ligger i fossilfria fonder och 96 procent i fonder som har hållbarhetsfokus enligt EUs Disclosuresförordning. I snitt är koldioxidavtrycket 33 procent lägre än om fonderna saknat hållbarhetskrav och hållbarhetsnivån enligt koncernens betygsättning är 6 av 10.

Under våren har EUs Disclosuresförordning trätt i kraft och SPP Pension & Försäkring har publicerat hållbarhetsrelaterade uppgifter i linje med kraven. Två tredjedelar av fondutbudet, omfattande 90 procent av kapitalet i fondförsäkring, klassas som hållbara fonder enligt förordningen, och ett selekterat fondutbud har lanserats för de företagskunder som enbart vill erbjuda dessa fonder till sina anställda.

Skärpta krav och prisbelönt hållbarhetsarbete

SPP Pension & Försäkring har skärpt kraven på externa fondförvaltare. De förväntas sätta mål och agera för att nå nettoresultat senast år 2050 samtidigt som de verkar för att bevara biologisk mångfald. Internt förvaltade fonder i SPP Fonder är fortsatt fossilfria och ska ha nettoresultat senast år 2050.

SPP blev i februari enda bolag med högsta betyg i alla delar av Söderberg och Partners "Hållbara fondförsäkringar" och är därmed enda försäkringsbolag med högsta betyg i alla Söderberg & Partners och Max Matthiessens hållbarhetsgranskningar det senaste året.

Stipendiet "Klart du kan" delas ut till lokala initiativ som tar samhällsansvar. Under våren har Näringslivet Möter Förorten online, Folkträdgården, Healthy Women, Vaccine Forward och Bona Vias föräldrar tilldelats totalt 200 000 kronor.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2021.

Resultat och ekonomisk ställning

SPP Pension & Försäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 582 (55) miljoner kronor för perioden januari till juni 2021. Det var framför allt ett fortsatt ökat administrationsresultat tillsammans med ett väsentligt förbättrat finansiellt resultat som bidrog till det ökade resultatet.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,45 (0,52) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick till 226 miljarder kronor jämfört med 209 miljarder vid årsskiftet. Värdeökningen inom fondförsäkring tillsammans med ett positivt nettoinflöde bidrog till ökningen. Förvalt kapital inom fondförsäkring uppgick till 144 miljarder kronor jämfört med 126 miljoner kronor vid årsskiftet. För sparande med garanterad ränta uppgick kapitalet till 82 miljarder kronor jämfört med 83 miljarder kronor vid årsskiftet.

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2021

Alternativ resultaträkning

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Administrationsresultat	345	262	567
Riskresultat	88	86	182
Finansiellt resultat	177	-236	49
Avskrivning immateriella tillgångar	-41	-40	-82
Övrigt resultat	13	-17	20
Årets resultat före boksluts-dispositioner och skatt	582	55	736

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
- Kapitalavgifter	446	418	848
- Premieavgifter	44	38	93
- Övriga intäkter	335	304	615
Summa intäkter	825	760	1556
Summa kostnader	-480	-498	-989
Summa	345	262	567

Administrationsresultatet uppgick till 345 (262) miljoner kronor. Intäkterna ökade med 9 procent, från 760 miljoner kronor till 825 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade och kapitalet inom fondförsäkring har de senaste 12 månaderna ökat från 113 miljarder kronor till 144 miljarder kronor per den 30 juni 2021, som en följd av god avkastning och positivt nettoinflöde. Kostnaderna sjönk med 4 procent och uppgick till 480 (498) miljoner kronor. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den uppsatta planen.

Riskresultat

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Livsfallsresultat	68	32	52
Dödsfallsresultat	-4	-1	20
Sjukresultat	19	52	109
Övrigt	5	3	1
Summa	88	86	182

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 livsfallsresultat som tillsammans med sjukresultatet bidrog till riskresultatet.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Avkastningsdelning	42	35	75
Indexeringsavgift	76	4	125
Förändring av kapitaltillskott	62	-252	-125
Övrigt	-3	-23	-26
Summa	177	-236	49

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 stigit under året men eftersom SPP har en god räntematchning har detta inte haft någon större effekt på det finansiella resultatet. God avkastning från krediter och fastigheter har lett till minskade avsättningar för LKT och stark utveckling för framförallt aktier har gett avkastningsdelning. Till följd av ökad konsolideringen i det förmånsbestämda beståndet är förutsättningarna goda för att indexera förmåner och därmed ta ut en indexeringsavgift. Den slutgiltiga indexeringen och därmed ta ut en indexeringsavgiften fastställs dock under det andra halvåret.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Avkastning på eget kapital	25	-8	38
Avkastningsskatt	-173	-164	-171
Uttagen avkastningsskatt	171	162	168
Återförsäkring	-10	-7	-15
Summa	13	-17	20

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Återförsäkring har tecknats för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid så kallad "mass lapse".

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2021

Direktavkastning

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Direktavkastning procent	3,40	1,85	2,41

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)		
	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Aktier	7 446	5 588	6 637	21,6	-8,4	14,4
Räntebärande	64 152	66 482	66 024	-1,2	2,3	3,2
Fastigheter	10 351	10 044	10 200	5,7	1,8	5,1
Totalt	81 949	82 114	82 861	1,5	1,4	4,4

Underskrift

Resultat av första halvåret 2021 och bolagets ställning per den 30 juni 2021 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 13 juli 2021

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 157	1 407	2 533
Intäkter från investeringsavtal		260	232	477
Kapitalavkastning, intäkter		2 603	1 245	3 937
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		16 776	-5 973	4 925
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		829	1 629	1 352
Övriga tekniska intäkter		820	683	1 349
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-2 815	-2 707	-5 449
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-15 966	5 914	-5 526
Återbäring och rabatter		-16	-17	-25
Driftskostnader		-500	-521	-1 032
Kapitalavkastning, kostnader		-676	-717	-1 342
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-1 696	-921	-261
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-	-	-
Övriga tekniska kostnader		-204	-193	-230
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-4	5	1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		568	66	709
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		568	66	709
Kapitalavkastning, intäkter		11	49	58
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		17	0	0
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		4	-5	-1
Kapitalavkastning, kostnader		-11	-9	-12
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-43	-9
Övriga intäkter		3	4	7
Övriga kostnader		-10	-7	-16
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		582	55	736
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-	-	-2
Resultat före skatt		582	55	734
Skatt		-10	-4	-25
Periodens resultat		572	51	709

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag.

Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Helår 2020
Periodens resultat	572	51	709
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	572	51	709

Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar				
Andra immateriella tillgångar		744	799	770
Summa		744	799	770
Placeringsstillgångar				
Byggnader och mark	3	3	4	3
Aktier och andelar i koncernföretag	3	3 919	3 256	3 704
Lån till koncernföretag		6 841	6 938	6 938
Aktier och andelar	3	7 640	5 619	6 654
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	62 901	67 082	66 854
Derivat	3	1 378	2 219	1 932
Övriga lån	3	7 984	7 292	7 125
Övriga finansiella tillgångar		2 537	1 831	1 867
Summa		93 203	94 241	95 077
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	143 563	113 282	125 886
Summa		143 563	113 282	125 886
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		5	3	4
Summa		5	3	4
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		7	1	2
Uppskjuten skattefordran		-	-	-
Övriga fordringar		1 852	1 744	2 971
Summa		1 589	1 745	2 973
Andra tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		5	6	5
Kassa och bank		427	898	722
Summa		432	904	727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränteintäkter		-	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	703	662	688
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		151	80	76
Summa		854	742	764
Summa tillgångar		240 660	211 716	226 201

Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		224	199	209
Summa		524	499	509
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		6 649	7 173	7 163
Periodens resultat		572	51	709
Summa		7 221	7 224	7 872
Summa		7 745	7 723	8 381
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning		75 003	78 657	77 612
Oreglerade skador		952	1 044	972
Summa	6	75 955	79 701	78 584
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk				
Villkorad återbäring	6	10 634	7 540	9 117
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	143 563	113 282	125 886
Summa		154 197	120 822	135 003
Andra avsättningar				
Övriga avsättningar		28	29	31
Skatter		-	-	-
Summa		28	29	31
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring		145	212	201
Skulder avseende återförsäkring		2	0	1
Derivat	3	312	402	340
Övriga skulder		2 168	2 734	3 570
Summa		2 627	3 348	4 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		108	93	90
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		240 660	211 716	226 201

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	
Ingående balans per 1 januari 2020	280	20	180	-	7 854	8 334
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	51	51
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	51	51
Transaktioner med aktieägare						
Avsättning till bunden fond	-	-	19	-	-19	-
Utdelning	-	-	-	-	-662	-662
Summa	-	-	19	-	-681	-662
Utgående balans per 30 juni 2020	280	20	199	-	7 224	7 723

(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	
Ingående balans per 1 januari 2021	280	20	209	-	7 872	8 381
Totalresultat						
Periodens resultat	-	-	-	-	572	572
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-	572	572
Transaktioner med aktieägare						
Avsättning till bunden fond	-	-	15	-	-15	-
Utdelning	-	-	-	-	-1 208	-1 208
Summa	-	-	15	-	-1 223	-1 208
Utgående balans per 30 juni 2021	280	20	224	-	7 221	7 745

Noter

0Not 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 rapporterings rekommendation RFR 2 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar, tillämpas. Redovisningsprinciperna är oförändrade från föregående år.

Årsredovisningen för 2020 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 2021, finns i årsredovisningen för 2020.

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 2020 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 2021 har SPP Pension & Försäkring rapporterat till Finansinspektionen enligt Pelare 3 inom Solvens II. Per den 30 juni 2021 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 146 (159) 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 2020.

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 2021-06-30	Summa 2020-12-31
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	3	3	3
Summa	-	-	3	3	3
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	3 919	3 919	3 704
Aktier och andelar					
Aktier	-	-	-	-	-
Fondandelar	-	5 654	1 986	7 640	6 654
Summa	-	5 654	1 986	7 640	6 654
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	4 473	14 574	-	19 047	23 383
Företagsobligationer	-	27 552	-	27 552	28 335
Säkerställda obligationer	-	1 910	-	1 910	2 012
Obligationfonder	-	4 944	9 448	14 392	13 124
Summa	4 473	48 980	9 448	62 901	66 854
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	1 099	-	1 099	1 291
Valutaderivat	-	-33	-	-33	301
Summa	-	1 066	-	1 066	1 592
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 378	-	1 378	1 932
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-312	-	-312	-340
Övriga lån	-	-	7 984	7 984	7 125
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	143 563	-	143 563	125 886
Summa	-	143 563	-	143 563	125 886
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	143 563	-	143 563	125 886
Summa	-	143 563	-	143 563	125 886
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2021-06-30, netto	4 473	55 700	23 341	83 514	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2020-12-31, netto	6 995	59 013	19 924		85 932

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 109 (122) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 187 (109) miljoner kronor

Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor)	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Företags- obligationer	Obligation- fonder	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2021	3	3 704	1 566	-	7 526	7 125
Netto vinst/förlust	-	215	544	-	51	38
Köp	-	-	39	-	1 958	1 001
Försäljning	-	-	-163	-	-87	-180
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2021	3	3 919	1 986	-	9 448	7 984

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 2021	-703,3	798,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	-670,5	757,9

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 2021	106,0	-106,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	70,7	-70,7

Övriga lån

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

(Miljoner kronor)	Ändring marknadsspread	
	Ökning 10 bp	Minskning 10 bp
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2021	-21,0	21,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	-18,0	18,0

Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående balans	125 886	112 127	112 127
Inbetalningar	5 849	5 918	10 942
Utbetalningar	-4 586	-2 414	-5 500
Värdeförändring	16 776	-5 973	4 925
Uttagen avkastningsskatt	-105	-97	-101
Beståndsöverlåtelse	-	3 942	3 942
Övriga förändringar	-257	-221	-449
Utgående balans	143 563	113 282	125 886
Varav förfaller inom tolv månader	6 048	5 158	5 495

Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående balans	688	621	621
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	75	95	173
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-60	-54	-106
Utgående balans	703	662	688
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	692	639	659

Not 6 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Ingående balans	87 701	86 541	86 541
Inbetalningar	1 088	1 220	2 260
Utbetalningar	-2 698	-2 650	-5 326
Tilldelad avkastning	1 172	1 082	3 324
Förändring av latent kapitaltillskott	-201	399	317
Riskpremier och riskkostnader	-126	42	-151
Uttag skatt	-66	-65	-66
Avgifter	-246	-214	-425
Beståndsöverlåtelse	-	977	1 310
Övriga förändringar	-34	-91	-83
Utgående balans	86 589	87 241	87 701

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 77 612 miljoner kronor till 75 003 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 9 117 miljoner kronor till 10 634 miljoner kronor.

Not 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser			
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	236 315	209 125	222 065
Övriga ställda panter			
Lämnade säkerheter för derivathandel ²⁾	-2 334	-1 397	-2 267
Mottagna säkerheter för derivathandel ²⁾	1 086	1 872	1 672
Eventalförpliktelser			
För helägda dotterbolag	-	-	-
Övriga åtaganden			
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	440	562	542
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	60	-
Utfästa investeringar i alternativa investeringsfonder	2 125	534	493
Summa	237 631	210 756	222 505

¹⁾ Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning består till största delen av placeringstillgångar.

²⁾ Lämnade säkerheter för aktie-, ränte- och valutaderivat avräknas dagligen på respektive kontrakt.

Mottagna och lämnade säkerheter är utställda i form av både kontanter och värdepapper.

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 2020 i not 41. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2021.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2021:

I mars 2021 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 1 208 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.

