

# Delårsrapport

SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Org nr 516401-8599.

Januari–juni  
2023



# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2023

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2023. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

## Sammanfattning första halvåret 2023

- Inbetalda premier uppgick till 9 429 (7 262) miljoner kronor varav fondförsäkring 8 434 (6 152) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 875 (988) miljoner kronor och riskförsäkring 120 (122) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 410 (208) miljoner kronor.
- I februari 2023 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 880 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvens II kvoten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 165 (163) procent per den 30 juni 2023.

## Väsentliga händelser första halvåret 2023

### Försäljning

Under första halvåret uppgick nyteckningen till 1 429 miljoner kronor, jämfört med 1 231 miljoner kronor första halvåret 2022, en ökning med 16 procent. Den ökade nyförsäljningen bidrog till en fortsatt ökning av löpande premier. De totala inbetalda premierna uppgick till 9 429 miljoner kronor (7 262 miljoner kronor). En hög aktivitet i marknaden och ett attraktivt erbjudande gör att fler arbetsgivare och anställda har valt SPP för sin tjänstepension.

### SPP blir valbara även för sparande med garanti inom ITP

Sedan 2013 har SPP Pension & Försäkring varit ett valbart bolag för fondförsäkring inom ITP. I den nya upphandling som Collectum genomfört för perioden 2023–2028 har SPP även blivit ett av de valbara bolagen med sitt erbjudande inom sparande med garanti. Det innebär att fler sparare erbjuds möjligheten att spara i SPPs traditionella produkt. Det är ett styrkebesked som visar att erbjudandet är konkurrenskraftigt, hållbart och kvalitetssäkrat. Det ger även en möjlighet att bygga vidare mot en ännu bredare marknadsposition. Upphandlingen innebar även att SPP är fortsatt valbara inom fondförsäkring med ett ytterligare förbättrat erbjudande avseende villkor och fondutbud till kunderna.

### Hållbarhet en viktig del i vår strategi

Hållbarhet är ett strategiskt prioriterat område och har flertalet KPI:er som följs upp löpande. SPP Pension & Försäkring erbjuder kunder att följa upp fyra konkreta nyckeltal kopplat till hållbarhet i verktyget "Hållbarhetskartan". Nyckeltalen i Hållbarhetskartan följs även upp för SPP Pension & Försäkrings anställda. 98 procent av kapitalet är placerat i hållbarhetsfokuserade fonder enligt EUs Disclosuresförordning, jämfört med 97 procent vid årsskiftet. I snitt är koldioxidavtrycket 40 procent lägre än om fonderna saknat hållbarhetskrav, jämfört med 33 procent lägre vid årsskiftet. Mer information om Hållbarhetskartan finns att läsa på spp.se.

SPP Pension & Försäkring har även mål om att öka det interna ambassadörskapet gällande hållbarhet och detta görs bland annat genom temadagar och utbildningspass.

### Ökad hållbarhetsreglering

SPP Pension & Försäkring har sedan 2021 rapporterat i enlighet med EUs disclosuresförordning. 1 januari 2023 trädde nivå 2 i kraft vilket innebär att man rapporterar hållbarhetsdata på både produkt- och bolagsnivå. Under första halvåret har SPP Pension & Försäkring på produktnivå bland annat rapporterat förköpsinfor-

mation och periodisk rapportering på hållbarhet. På bolagsnivå har en redogörelse för hur man beaktar sina investeringsbesluts negativa huvudsakliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer rapporterats. Syftet med rapporteringen är att få en ökad transparens och jämförbarhet gällande bolagens hållbarhetsarbete.

### Externa fondförvaltare

SPP Pension & Försäkring erbjuder även externt förvaltade fonder till kunder. Både fonderna och fondförvaltarna är föremål för en metodisk bedömnings- och beslutsprocess innan de väljs in i SPP Pension & Försäkrings fondutbud, och följs sedan upp kontinuerligt. SPP Pension & Försäkring förväntar sig att externa fondförvaltare sätter mål och arbetar för nettonollutsläpp i investeringarna senast 2050. Detta följs upp årsvis genom en enkätundersökning som blir grunden för den dialog som löpande förs. För 2023 har 55 procent av de externa fondförvaltarna satt mål om nettonoll i sina investeringar. Det motsvarar hälften av kapitalet placerat i externa fonder. Flertalet arbetar aktivt med att minska utsläppen både i sin egen verksamhet och i sina investeringar. Externt förvaltade fonder har inte krav att följa hållbarhetskriterierna som gäller för Storebrandmärkta fonder då olika fondförvaltare har väldigt olika metoder för att integrera hållbarhet i förvaltningen. I de fall de investerar i bolag som Storebrandkoncernen har exkluderat förs en dialog om hur dessa bolag hanteras, exempelvis om aktivt ägarskap bedrivs gentemot bolaget.

### Prisbelönt hållbarhetsarbete

SPP Pension & Försäkring tilldelades i januari högsta betyg i Söderberg och Partners rapport "Hållbara fondförsäkringar" och är därmed enda försäkringsbolag med högsta betyg i samtliga kategorier.

### Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga händelser har inträffat efter balansdagen som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

### Resultat och ekonomisk ställning

SPP Pension & Försäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 437 (192) miljoner kronor för perioden januari till juni 2023. Det var framför allt ett högre finansiellt resultat och en ökad avkastning på bolagets egna medel som ledde till att resultatet ökade. Stigande marknadsräntor innebar att avkastning på bolagets eget kapital blev högre och att avkastningsdelningen samt återvinningen av latent kapitaltillskott ökade.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,41 (0,45) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

### Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick till 242 miljarder kronor jämfört med 223 miljarder vid årsskiftet. Stigande aktiemarknader och en ökad avkastning på räntebärande tillgångar bidrog tillsammans med ett positivt nettoflöde till ökningen. Förvalt kapital inom fondförsäkring uppgick till 162 miljarder kronor jämfört med 143 miljarder kronor vid årsskiftet. För sparande med garanterad ränta uppgick kapitalet till 80 miljarder kronor vilket var samma nivå som vid årsskiftet.

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2023

## Alternativ resultaträkning

(miljoner kronor)	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Helår 2022
Administrationsresultat	270	311	560
Riskresultat	36	76	129
Finansiellt resultat	68	-24	-119
Avskrivning immateriella tillgångar	-42	-41	-82
Övrigt resultat	105	-130	-111
<b>Årets resultat före boksluts-dispositioner och skatt</b>	<b>437</b>	<b>192</b>	<b>377</b>

## Administrationsresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Helår 2022
- Kapitalavgifter	426	449	868
- Premieavgifter	41	42	84
- Övriga intäkter	323	323	641
<b>Summa intäkter</b>	<b>790</b>	<b>814</b>	<b>1 593</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-520</b>	<b>-503</b>	<b>-1 033</b>
<b>Summa</b>	<b>270</b>	<b>311</b>	<b>560</b>

Administrationsresultatet uppgick till 270 (311) miljoner kronor. Intäkterna sjönk med 3 procent, från 814 miljoner kronor till 790 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade och det genomsnittliga kapitalet inom sparande med garanti var lägre som en följd av negativ avkastning under 2022.

Nyför säljningen inom fondförsäkring var fortsatt stark och bidrog till ett nettoflöde på 4 083 miljoner kronor hittills i år. Ett ökat nettoflöde tillsammans med en god avkastning på de finansiella marknaderna under det första halvåret bidrog till att det förvaltade kapitalet i år ökade från 143 miljarder kronor till 162 miljarder kronor. Inom sparande med garanti uppgick kapitalet till 80 (80) miljarder kronor.

SPP Pension & Försäkring har en god kostnadsdisciplin och kostnaderna uppgick till 520 (503) miljoner kronor, en ökning med 3 procent. Det var främst försäljningskostnaderna som ökade till följd av ökad nyför säljning.

## Riskresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Helår 2022
Livsfallsresultat	26	45	41
Dödsfallsresultat	-17	-16	-18
Sjukresultat	22	46	92
Övrigt	5	1	14
<b>Summa</b>	<b>36</b>	<b>76</b>	<b>129</b>

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

Sjukresultat fortsatte att utvecklas väl, även om det är något lägre än föregående år. Livsfallsresultatet och dödsfallsresultatet bör ses ihop och har tillsammans haft en utveckling som är inom ramen för normal volatilitet.

## Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Helår 2022
Avkastningsdelning	53	0	0
Indexeringsavgift	30	49	61
Förändring av kapitaltillskott	-6	-102	-166
Övrigt	-9	29	-14
<b>Summa</b>	<b>68</b>	<b>-24</b>	<b>-119</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.

Den positiva utvecklingen i aktiemarknaderna har bidragit till det finansiella resultatet genom avkastningsdelning i det premiebestämde beståndet som tecknats innan 2016. Korta marknadsräntor har stigit under året medan längre räntor har fallit marginellt. Detta har endast haft mindre effekter på resultatet till följd av god räntematchning. Hög löpande avkastning från krediter har bidragit till upplösning av LKT medan negativ avkastning från fastigheter har lett till det omvända. För det förmånsbestämde beståndet har tillgångarna gett positiv avkastning sammantaget och detta har lett till högre konsolidering. Flera delbestånd ligger nu på en konsolidering för partiell indexering givet dagens inflation och detta ger ett positivt bidrag till finansiellt resultat i form av indexeringsavgift. Den slutgiltiga indexeringen och därmed indexeringsavgiften fastställs dock under det andra halvåret.

## Övrigt resultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Helår 2022
Avkastning på eget kapital	117	-118	-88
Avkastningsskatt	-511	-200	-214
Uttagen avkastningsskatt	507	198	210
Återförsäkring	-8	-10	-19
<b>Summa</b>	<b>105</b>	<b>-130</b>	<b>-111</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. SPP Pension & Försäkring har tecknat en återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid eventuell massannullation.

De korta marknadsräntorna steg och tillsammans med en god avkastning på krediter bidrog det till en ökad avkastning.

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2023

**Direktavkastning**

	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Helår 2022
Direktavkastning procent	3,80	2,78	2,55

Direktavkastningen beräknas som nettot av hyresintäkter och driftskostnader från byggnader och mark samt utdelning på aktier och andelar och ränteintäkter i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i relation till årets genomsnittliga förvaltade kapital inom sparande med garanti. Det förvaltade kapitalet redovisas under placeringstillgångar samt kassa och bank. Det kapital som inte förvaltas för försäkringstagarnas räkning exkluderas. Det ger den mest rättvisande bilden av direktavkastningen på det kapital som förvaltas för försäkringstagarnas räkning.

**Totalavkastningstabell**

Sparande med garanti	Marknadsvärden (miljoner kronor)			Totalavkastning (procent)		
	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Aktier	9 986	8 321	9 091	12,6	-7,2	-1,7
Noterade obligationer	36 612	37 069	37 580	1,8	-2,4	-1,8
Låneinvesteringar	19 585	19 510	19 621	2,6	0,6	2,1
Reala investeringar	12 134	12 353	12 414	-0,5	3,6	5,3
Övrigt <sup>1)</sup>	2 177	3 151	1 871	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>80 495</b>	<b>80 404</b>	<b>80 576</b>	<b>3,3</b>	<b>-10,4</b>	<b>-10,3</b>

<sup>1)</sup> Avser marknadsvärden och avkastning från bankkonton samt aktie-, valuta- och räntederivat.

# Underskrift

Resultat av första halvåret 2023 och bolagets ställning per den 30 juni 2023 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 13 juli 2023

**Jenny Rundbladh**  
Verkställande direktör

# Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Helår 2022
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		995	1 110	2 097
Intäkter från investeringsavtal		237	243	470
Kapitalavkastning, intäkter		2 567	2 017	4 472
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		15 451	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1 866	180	239
Övriga tekniska intäkter		1 101	831	1 391
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-3 157	-3 161	-6 210
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-15 865	32 881	30 144
Återbäring och rabatter		-16	-5	-18
Driftskostnader		-507	-529	-1 004
Kapitalavkastning, kostnader		-1 497	-2 278	-3 073
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-242	-9 888	-11 572
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-	-20 867	-16 110
Övriga tekniska kostnader		-554	-238	-291
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-9	23	32
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>370</b>	<b>319</b>	<b>567</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		370	319	567
Kapitalavkastning, intäkter		48	5	23
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		60	-	-
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		9	-23	-32
Kapitalavkastning, kostnader		-4	-9	-11
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-92	-71
Övriga intäkter		3	2	1
Övriga kostnader		-49	-10	-100
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>437</b>	<b>192</b>	<b>377</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>		-	-	-7
<b>Resultat före skatt</b>		<b>437</b>	<b>192</b>	<b>370</b>
Skatt		-27	16	10
<b>Periodens resultat</b>		<b>410</b>	<b>208</b>	<b>380</b>

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

# Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Helår 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>410</b>	<b>208</b>	<b>380</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>410</b>	<b>208</b>	<b>380</b>

# Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Andra immateriella tillgångar		577	653	628
<b>Summa</b>		<b>577</b>	<b>653</b>	<b>628</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>				
Byggnader och mark	3	26	26	27
Aktier och andelar i koncernföretag	3	4 586	4 769	4 828
Lån till koncernföretag		7 104	7 064	7 105
Aktier och andelar	3	10 537	8 940	9 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	57 374	57 172	57 792
Derivat	3	8 955	7 499	9 734
Övriga lån	3	6 968	7 288	7 018
Övriga finansiella tillgångar		2 944	3 261	1 754
<b>Summa</b>		<b>98 494</b>	<b>96 019</b>	<b>97 875</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	162 350	135 261	143 352
<b>Summa</b>		<b>162 350</b>	<b>135 261</b>	<b>143 352</b>
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		8	9	8
<b>Summa</b>		<b>8</b>	<b>9</b>	<b>8</b>
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring		0	3	0
Uppskjuten skattefordran		-	13	-
Övriga fordringar		1 154	3 039	1 897
<b>Summa</b>		<b>1 154</b>	<b>3 055</b>	<b>1 897</b>
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		14	18	16
Kassa och bank		360	560	939
<b>Summa</b>		<b>374</b>	<b>578</b>	<b>955</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	812	734	764
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		112	126	79
<b>Summa</b>		<b>924</b>	<b>860</b>	<b>843</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>263 881</b>	<b>236 435</b>	<b>245 558</b>



## Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		189	212	200
<b>Summa</b>		<b>489</b>	<b>512</b>	<b>500</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserad vinst eller förlust		5 809	6 285	6 298
Periodens resultat		410	208	380
<b>Summa</b>		<b>6 219</b>	<b>6 493</b>	<b>6 678</b>
<b>Summa</b>		<b>6 708</b>	<b>7 005</b>	<b>7 178</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>				
Livförsäkringsavsättning		68 710	70 851	69 921
Oreglerade skador		822	904	856
<b>Summa</b>	6	<b>69 532</b>	<b>71 755</b>	<b>70 777</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
Villkorad återbäring	6	14 957	12 662	13 734
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	162 350	135 261	143 352
<b>Summa</b>		<b>177 307</b>	<b>147 923</b>	<b>157 086</b>
<b>Andra avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		12	22	18
Skatter		352	-	25
<b>Summa</b>		<b>364</b>	<b>22</b>	<b>43</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		55	98	48
Skulder avseende återförsäkring		6	18	9
Derivat	3	8 555	8 275	9 019
Övriga skulder		1 253	1 240	1 316
<b>Summa</b>		<b>9 869</b>	<b>9 631</b>	<b>10 392</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>				
		<b>101</b>	<b>99</b>	<b>82</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>263 881</b>	<b>236 435</b>	<b>245 558</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 2022</b>	280	20	216	-	7 781	8 297
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	208	208
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	208	208
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	7	-	-7	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-11	-	11	-
Utdelning	-	-	-	-	-1 500	-1 500
<b>Summa</b>	-	-	-4	-	-1 496	-1 500
<b>Utgående balans per 30 juni 2022</b>	280	20	212	-	6 493	7 005

(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 2023</b>	280	20	200	-	6 678	7 178
<b>Totalresultat</b>						
Periodens resultat	-	-	-	-	410	410
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	-	-	-	-	410	410
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Avsättning till bunden fond	-	-	1	-	-1	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-12	-	12	-
Utdelning	-	-	-	-	-880	-880
<b>Summa</b>	-	-	-11	-	-869	-880
<b>Utgående balans per 30 juni 2023</b>	280	20	189	-	6 219	6 708

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt de föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag som utfärdats av Finansinspektionen (FFFS 2019:23), och dess ändringsföreskrifter, vilket innebär att Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 tillämpas. Det innebär att så kallad lagbegränsad IFRS tillämpas och med det avses samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR samt FFFS 2019:23.

Årsredovisningen för 2022 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 ansvarslinjer.

En mer utförlig beskrivning av SPP Pension & Försäkrings riskhantering, som i alla väsentliga delar är oförändrad under 2023, finns i årsredovisningen för 2022.

SPP Pension & Försäkring tillämpar Solvens II-regelverket för hela verksamheten. Under Solvens II värderas tillgångar och skulder till verkligt värde för solvensändamål. Kapitalkravet är riskbaserat, och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagets egna risker (ORSA). Under hösten 2022 genomförde SPP Pension & Försäkring sin årliga ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs Finansinspektionen.

Per den 30 juni 2023 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 165 (163) 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 2022.

### 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, lån och infrastruktur. Private Equity är i allmänhet genom direkta investeringar eller investeringar i fonder klassificerade som nivå 3.

En mer utförlig beskrivning av värdepapper som klassificeras på nivå 3 framgår av årsredovisningen för 2022.

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

(miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2023-06-30	Summa 2022-12-31
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Fastighet för eget bruk	-	-	26	26	27
<b>Summa</b>	-	-	26	26	27
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	4 586	4 586	4 828
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	1 402	31	-	1 433	1 420
Fondandelar	-	5 300	3 804	9 104	8 197
<b>Summa</b>	1 402	5 331	3 804	10 537	9 617
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	7 001	7 599	-	14 600	14 026
Företagsobligationer	-	22 736	-	22 736	23 991
Hybrider	-	52	-	52	45
Säkerställda obligationer	-	2 328	-	2 328	2 165
Obligationsfonder	-	5 333	12 325	17 658	17 565
<b>Summa</b>	7 001	38 048	12 325	57 374	57 792
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	6 765	-6 133	-	632	503
Valutaderivat	-	-232	-	-232	212
<b>Summa</b>	6 765	-6 365	-	400	715
- varav derivat med positivt marknadsvärde	6 765	2 190	-	8 955	9 734
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-8 555	-	-8 555	-9 019
<b>Övriga lån</b>	-	-	6 968	6 968	7 018
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	162 350	-	162 350	143 352
<b>Summa</b>	-	162 350	-	162 350	143 352
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	-162 350	-	-162 350	-143 352
<b>Summa</b>	-	-162 350	-	-162 350	-143 352
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2023-06-30, netto</b>	15 169	37 013	27 709	79 891	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2022-12-31, netto</b>	9 041	58 240	26 441		79 997

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta 209 (151) miljoner kronor

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta 227 (245) miljoner kronor

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar		
<b>Summa 2023-06-30</b>	5	3
<b>Summa 2022-12-31</b>	4	2

Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor)	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Obligations- fonder	Övriga lån
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	27	4 828	3 521	12 357	7 018
Netto vinst/förlust	-	-242	333	209	28
Köp	-	-	33	572	-
Försäljning	-	-	-83	-813	-78
Avskrivningar	-1	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2023</b>	26	4 586	3 804	12 325	6 968

## 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 2023	-773,2	886,2
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-835,3	947,5

#### 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 0,5.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2023	173,4	-173,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	157,0	-157,0

#### 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 2023	-18,1	18,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-19,1	19,1

## Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>143 352</b>	<b>154 478</b>	<b>154 478</b>
Inbetalningar	8 434	6 152	13 050
Utbetalningar	-4 351	-4 151	-7 506
Värdeförändring	15 451	-20 867	-16 110
Uttagen avkastningsskatt	-327	-125	-133
Avgifter	-237	-243	-470
Övriga förändringar	27	17	43
<b>Utgående balans</b>	<b>162 350</b>	<b>135 261</b>	<b>143 352</b>
Varav förfaller inom tolv månader	6 999	5 941	6 025

## Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>764</b>	<b>717</b>	<b>717</b>
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	117	78	174
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-69	-61	-127
<b>Utgående balans</b>	<b>812</b>	<b>734</b>	<b>764</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	788	717	743

## Not 6 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>84 511</b>	<b>96 826</b>	<b>96 826</b>
Fusion St Erik ingående balans	-	-	2 443
Inbetalningar	903	1 019	1 912
Utbetalningar	-3 081	-3 149	-6 155
Tilldelad avkastning	2 596	-9 579	-9 566
Förändring av latent kapitaltillskott	61	-281	-200
Riskpremier och riskkostnader	-93	-105	-189
Uttag skatt	-180	-73	-76
Avgifter	-230	-244	-479
Övriga förändringar	2	3	-5
<b>Utgående balans</b>	<b>84 489</b>	<b>84 417</b>	<b>84 511</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 69 921 miljoner kronor till 68 710 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 13 734 miljoner kronor till 14 957 miljoner kronor.

## Not 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
<b>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser</b>			
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning <sup>1)</sup>	251 681	224 260	232 783
<b>Övriga ställda panter <sup>3)</sup></b>			
Lämnade säkerheter i kontanta medel <sup>2)</sup>	7 578	1 916	8 321
Lämnade säkerheter i obligationer <sup>2)</sup>	44	-	1 124
Mottagna säkerheter i kontanta medel <sup>2)</sup>	-11	-148	-11
Mottagna säkerheter i obligationer <sup>2)</sup>	-	-	-23
<b>Eventalförpliktelser</b>			
För helägda dotterbolag	-	-	-
<b>Övriga åtaganden</b>			
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	236	370	274
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-	-
Utfästa investeringar i alternativa investeringsfonder	2 638	2 051	2 589
<b>Summa</b>	<b>262 166</b>	<b>224 913</b>	<b>245 056</b>

<sup>1)</sup> Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning består till största delen av placeringstillgångar.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Jämförelsetalen har uppdaterats då säkerheterna för dessa derivat från 2022 presenteras brutto.

## 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 2022 i not 41. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2023.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2023:

I februari 2023 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 880 miljoner kronor.



Välkommen till [spp.se](http://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.

