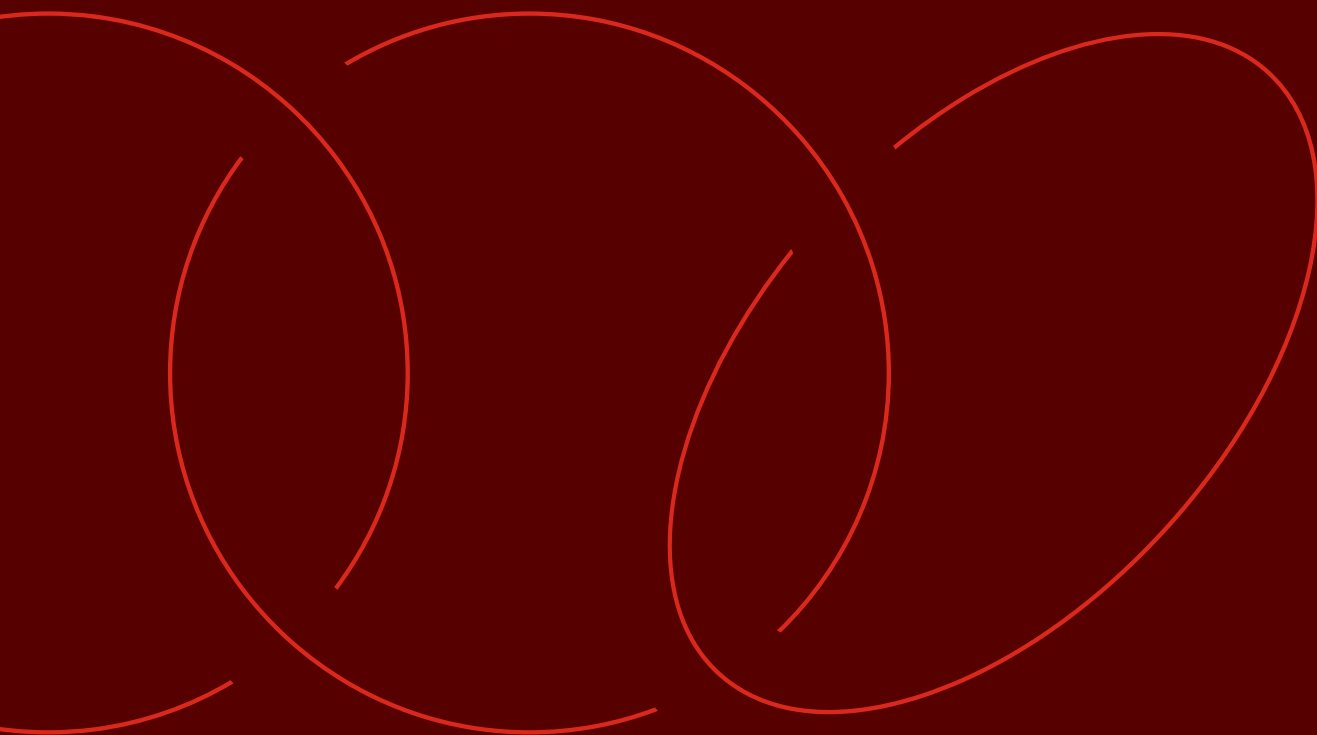


Delårsrapport Januari–juni 2026

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Innehåll

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2026	3
Resultaträkning	7
Rapport över totalresultat	8
Balansräkning	9
Rapport över förändring i eget kapital	11
Noter	12

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2026

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2026. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Sammanfattning första halvåret 2026

- Inbetalda premier uppgick till 11 333 (11 160) miljoner kronor varav fondförsäkring 9 688 (9 569) miljoner kronor, traditionell försäkring 1 525 (1 468) miljoner kronor och riskförsäkring 120 (122) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 546 (473) miljoner kronor.
- I februari 2026 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 902 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvenskvoten per den 30 juni uppgick till 146 procent, efter förväntad utdelning.

Väsentliga händelser första halvåret 2026

Försäljning

Under första halvåret uppgick de totala inbetalda premierna till 11 333 (11 160) miljoner kronor. En ökning av flyttvolymerna påverkade både inflyttat och utflyttat kapital. Efter att SPP Pension & Försäkring blev valbara även inom traditionell försäkring inom ITP hösten 2023 och att den förbättrade produkten även erbjuds till övriga kunder har intresset för traditionell försäkring ökat. De inbetalda premierna för traditionell försäkring fortsatte att öka och uppgick till 1 525 (1 468) miljoner kronor.

Distributionssamarbete med Danske Bank

Danske Bank och SPP Pension & Försäkring ingick under 2025 ett strategiskt partnerskap med målet att erbjuda respektive parts kunder ett bredare utbud av attraktiva bank- och försäkringsprodukter. I samarbetets första fas lanserades ett bankerbjudande via Danske Bank till SPP Pension & Försäkrings kunder som kompletterar pensionslösningarna. Under första halvåret 2026 utvidgades samarbetet med Danske Bank väsentligt. Från och med 1 april är SPP exklusiv leverantör av tjänstepension till Danske Banks kunder i Sverige – ett partnerskap som öppnar en helt ny distributionskanal och stärker SPPs räckvidd och erbjudande mot företagskunder och deras anställda.

AI-satsning för att frigöra tid och stärka kundmötet

SPPs AI-satsning är en respons på en av de megatrender som identifierats som avgörande för branschen framåt. SPP har etablerat ett dedikerat AI-team med uppdrag att implementera AI i interna processer och stärka kundmötet. Bland initiativen finns lösningar för automatiserad rådgivningsdokumentation, kommunikation och dokumenttolkning – verktyg som frigör tid för både rådgivare och kunder. Arbetet med bredare implementering av AI-verktyg och AI-agenter löper parallellt.

Hållbarhet en viktig del av strategin

Ett gediget och ambitiöst hållbarhetsarbete är avgörande för att SPP Pension & Försäkring ska uppnå sin vision om att skapa "En framtid att glädja sig åt". Hållbarhet är således ett strategiskt prioriterat område, med KPI:er som följs upp löpande av ledningsgrupp och hållbarhetschef. Prioriterade mål för 2026 är:

- Stötta kunder till mer hållbara val genom ökat fokus på hållbarhet i kundmöten och bättre digitala verktyg.
- Uppfylla målet om -7,6 procent koldioxidutsläpp från flygresor per år, jämfört med basåret 2019.
- Ökad hållbarhet i produkter och tjänster med fokus på att höja lägstanivån i utbudet genom påverkansarbete mot eftersläppare.
- Löpande opinionsbilda och delta i debatten för att påskynda den hållbara omställningen och bidra till politiska beslut som skapar konkurrenskraftiga förutsättningar för hållbara investeringar.
- Uppfylla målen i omställningsplanen som antogs 2024 med den långsiktiga ambitionen om nettonollutsläpp i hela verksamheten till 2050.

Prisbelönt hållbarhetsarbete

Storebrand tog för sjätte året i rad plats på den prestigefulla Dow Jones Best in Class World Index som samlar världens 10 procent mest hållbara noterade företag. Företagen bedöms genom S&P Globals omfattande Corporate Sustainability Assessment, som väger in branschspecifika kriterier inom ekonomi och bolagsstyrning, miljö samt socialt ansvar.

SPP utsågs i april till "Årets hållbara pensionsbolag" av Söderberg & Partners, med motiveringen att SPP bland annat är det enda bolag som fått grönt betyg i samtliga analyskategorier i Söderberg & Partners rapport "Hållbara pensionsbolag 2025" och som konsekvent uppnått grönt helhetsbetyg varje år sedan första analysen.

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 581 (509) miljoner kronor för perioden januari till juni 2026. Ökningen av det förvaldade kapitalet ledde till ökade kapitalrelaterade intäkter och bidrog till ett högre administrationsresultat. Riskresultatet var högre än föregående år.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,37 (0,39) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Förvaltad kapital

Det förvaldade kapitalet uppgick till 326 miljarder kronor jämfört med 297 miljarder vid årsskiftet. Den kraftiga uppgången på aktiemarknaderna under det andra kvartalet bidrog till att det förvaldade kapitalet inom fondförsäkring ökade från 217 miljarder kronor till 244 miljarder kronor per den 30 juni 2026. För traditionell försäkring uppgick kapitalet till 82 miljarder kronor jämfört med 80 miljarder kronor vid årsskiftet.

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2026, fortsättning

Alternativ resultaträkning

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Administrationsresultat	289	273	530
Riskresultat	100	61	124
Finansiellt resultat	134	117	236
Avskrivning immateriella tillgångar	-42	-42	-83
Övrigt	100	99	154
Årets resultat före boksluts-dispositioner och skatt	581	509	961

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
- Kapitalavgifter	408	413	821
- Premieavgifter	43	44	87
- Övriga intäkter	425	385	792
Summa intäkter	876	842	1700
Summa kostnader	-587	-569	-1170
Summa	289	273	530

Administrationsresultatet uppgick till 289 (273) miljoner kronor. Intäkterna uppgick till 876 (842) miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade och inom fondförsäkring är aktieexponeringen cirka 80 procent.

Det förvaltade kapitalet i fondförsäkring sjönk under det första kvartalet som en följd av utvecklingen på aktiemarknaderna. Därefter var det en kraftig återhämtning under det andra kvartalet vilket innebär att det förvaltade kapitalet ökade från 217 miljarder kronor vid årsskiftet till 244 miljarder kronor per den 30 juni. Dessutom bidrog ett positivt nettoflöde till ökningen. Inom traditionell försäkring uppgick det förvaltade kapitalet till 82 miljarder kronor jämfört med 80 miljarder kronor vid årsskiftet.

Kostnaderna uppgick till 587 (569) miljoner kronor.

Riskresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Livsfallsresultat	48	25	7
Dödsfallsresultat	-11	-10	4
Sjukresultat	63	46	108
Övrigt	0	0	5
Summa	100	61	124

Inom fondförsäkring är försäkringsrisken relativt begränsad och det huvudsakliga resultatet kommer från sjukförsäkring samt livsfalls- och dödsfallsexponering inom traditionell försäkring.

Den goda utvecklingen har fortsatt inom sjukförsäkring. Livsfalls- och dödsfallsresultatet bör ses ihop och har tillsammans haft en utveckling som är inom ramen för normal volatilitet. Mindre prisjusteringar har genomförts under både 2025 och 2026.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Avkastningsdelning	87	68	61
Indexeringsavgift	63	64	125
Förändring av kapitaltillskott	-5	-16	52
Övrigt	-11	1	-2
Summa	134	117	236

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 försäkringstekniska avsättningar för riskförsäkring.

Trots turbulensen i omvärlden har aktieexponeringen i beståndet avkastat positivt och bidragit till det finansiella resultatet genom avkastningsdelning i det premiebestämda beståndet som tecknats innan 2016. Korta och långa marknadsräntor har fallit under året. Detta har endast haft mindre effekter på resultatet till följd av god räntematchning.

För det förmånsbestämda beståndet har en god avkastning bidragit till högre konsolidering. Samtliga delbestånd har en konsolidering på nivå för full indexering av pensionstillägg 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.

Under det första halvåret har regulatoriska parametrar kopplade till diskonteringsräntan bidragit negativt till resultatet genom ökad LKT. Detta kommer från förändringar i volatilitetsjusteringen som sjunkit under året.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Avkastning på eget kapital	114	113	181
Avkastningsskatt	-1 083	-943	-1 000
Uttagen avkastningsskatt	1 076	937	988
Återförsäkring	-7	-8	-15
Summa	100	99	154

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. God avkastning på krediter bidrog till en något högre avkastning jämfört med föregående år.

SPP Pension & Försäkring har en återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid eventuell massannullation.

Direktavkastning

	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Direktavkastning, procent	2,8	4,2	3,4

Direktavkastningen beräknas som nettot av hyresintäkter och drifts-kostnader från byggnader och mark samt utdelning på aktier och andelar och ränteintäkter i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i relation till årets genomsnittliga förvaltade kapital inom traditionell försäkring. Det förvaltade kapitalet redovisas under placerings-tillgångar 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.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

Traditionell försäkring	Marknadsvärden (miljoner kronor)			Totalavkastning (procent)		
	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Aktier	10 909	10 301	10 006	16,0	-4,6	-1,4
Noterade obligationer	42 021	40 517	41 413	1,8	2,2	3,4
Låneinvesteringar	11 164	13 959	11 813	1,3	1,5	3,5
Reala investeringar	13 694	12 698	13 026	2,6	1,5	4,2
Övrigt ¹⁾	3 879	3 944	3 951	-	-	-
Totalt	81 667	81 418	80 209	4,9	3,2	4,3

¹⁾ Övrigt avser marknadsvärden och avkastning från bankkonton samt aktie-, valuta- och räntederivat

Kapitalförvaltningen använder aktie-, ränte- och valutaderivat i riskstyrningen för att justera exponeringen mot aktiemarknaden, matcha portföljens ränterisk mot skuldsidan samt minska den valutarisk som uppstår vid investeringar i utländska aktier. Användningen av dessa derivat bidrar till portföljens totala avkastning och kan förklara eventuella avvikelser mellan den faktiska totalavkastningen och den sammanvägda avkastningen per tillgångsslag.

Underskrift

Resultat av första halvåret 2026 och bolagets ställning per den 30 juni 2026 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 14 juli 2026

Jenny Rundblad
Verkställande direktör

Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 645	1 590	3 242
Intäkter från investeringsavtal		242	239	479
Kapitalavkastning, intäkter		2 433	3 295	5 792
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		26 362	-	8 415
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1 822	1 608	393
Övriga tekniska intäkter		1 809	1 613	2 385
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-3 298	-3 267	-6 430
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-28 359	4 780	-8 394
Återbäring och rabatter		-17	-8	-19
Driftskostnader		-569	-556	-1 147
Kapitalavkastning, kostnader		-402	-1 668	-2 082
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-634	-635
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-	-5 536	-
Övriga tekniska kostnader		-1 140	-1 005	-1 122
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-12	-5	2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		516	446	879
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		516	446	879
Kapitalavkastning, intäkter		31	31	56
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		69	75	126
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		12	5	-2
Kapitalavkastning, kostnader		-6	-6	-10
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-	-
Övriga intäkter		8	7	11
Övriga kostnader		-49	-49	-99
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		581	509	961
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-	-	-1
Resultat före skatt		581	509	960
Skatt		-35	-36	-58
Periodens resultat		546	473	902

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2026	Jan–jun 2025	Helår 2025
Periodens resultat	546	473	902
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen			
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	546	473	902

Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar				
Andra immateriella tillgångar		253	367	304
Summa		253	367	304
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		17	20	18
Aktier och andelar i koncernföretag	3	5 107	4 863	5 054
Lån till koncernföretag		7 205	7 145	7 205
Aktier och andelar	3	15 428	11 535	11 387
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	55 658	58 592	57 283
Derivat	3	555	1 141	540
Övriga lån	3	3 667	4 085	4 146
Övriga finansiella tillgångar		2 373	2 656	2 628
Summa		90 010	90 037	88 261
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	244 032	201 223	216 919
Summa		244 032	201 223	216 919
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar				
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		9	6	6
Summa		9	6	6
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring		0	0	0
Övriga fordringar		4 204	3 283	4 482
Summa		4 204	3 283	4 482
Andra tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		5	8	6
Kassa och bank		426	456	723
Summa		431	464	729
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränteintäkter		0	2	3
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	1 013	962	986
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		182	159	109
Summa		1 195	1 123	1 098
Summa tillgångar		340 134	296 503	311 799

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		115	146	124
Summa		415	446	424
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		5 888	5 856	5 878
Årets resultat		546	473	902
Summa		6 434	6 329	6 780
Summa		6 849	6 775	7 204
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning		64 931	67 163	65 032
Oreglerade skador		717	788	745
Övriga försäkringstekniska avsättningar		34	-	36
Summa	6	65 682	67 951	65 813
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk				
Villkorad återbäring	6	19 895	17 296	18 271
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	244 032	201 223	216 919
Summa		263 927	218 519	235 190
Andra avsättningar				
Övriga avsättningar		1	0	0
Skatter		594	457	71
Summa		595	457	71
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring		53	42	69
Skulder avseende återförsäkring		2	2	4
Derivat	3	1 845	2 101	2 443
Övriga skulder		1 075	554	913
Summa		2 975	2 699	3 429
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		106	102	92
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		340 134	296 503	311 799

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter ²⁾	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2025	280	20	156	-	6 961	7 417
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	473	473
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	473	473
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	-	-	-	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-10	-	10	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-1 115	-1 115
Summa	-	-	-10	-	-1 105	-1 115
Utgående balans per 30 juni 2025	280	20	146	-	6 329	6 775

¹⁾ Per den 31 december 2025 omfattade det registrerade aktiekapitalet 2 800 (2 800) aktier med ett kvotvärde på 100 000 (100 000) kronor per aktie.

²⁾ Fond för utvecklingsutgifter avser egenupparbetade immateriella tillgångar som uppkommit efter den 1 januari 2016. Avsatt belopp återförs till fritt eget kapital i takt med att de upptagna utvecklingsutgifterna skrivs av.

³⁾ Utdelning per aktie uppgick till 398 214 (357 143) kronor.

(Miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter ²⁾	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2026	280	20	124	-	6 780	7 204
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	546	546
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	546	546
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	-	-	-	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-10	-	10	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-902	-902
Summa	-	-	-10	-	-892	-902
Utgående balans per 30 juni 2026	280	20	115	-	6 434	6 849

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 2025 finns att läsa på 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 2026, finns i årsredovisningen för 2025.

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 bolagens egna risker (ORSA). Under hösten 2025 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 2026 uppgick SPP Pension & Försäkrings solvenskvot till 146 procent, efter förväntad utdelning.

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 2025.

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 2025.

Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2026-06-30	Summa 2025-12-31
Tillgångar					
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	5 107	5 107	5 054
Aktier och andelar					
Aktier	1 384	29	0	1 413	1 468
Fondandelar	-	6 035	7 980	14 015	9 919
Summa	1 384	6 064	7 980	15 428	11 387
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	4 661	10 343	-	15 004	14 464
Företagsobligationer	-	28 146	3	28 149	28 684
Hybrider	-	-	-	-	0
Säkerställda obligationer	-	375	-	375	374
Obligationsfonder	-	8 721	3 409	12 130	13 761
Summa	4 661	47 585	3 412	55 658	57 283
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	-1 018	-	-1 018	-2 080
Valutaderivat	-	-273	-	-273	177
Summa	-	-1 290	-	-1 290	-1 903
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	555	-	555	540
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-1 845	-	-1 845	-2 443
Övriga lån	-	-	3 667	3 667	4 146
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	244 032	-	244 032	216 919
Summa	-	244 032	-	244 032	216 919
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	244 032	-	244 032	216 919
Summa	-	244 032	-	244 032	216 919
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2026-06-30, netto	6 045	52 359	20 166	78 570	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2025-12-31, netto	6 193	50 224	19 550		75 967

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 220 (191) miljoner kronor.²⁾ Inklusive upplupen ränta om 424 (366) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar		
Summa 2026-06-30	4	3
Summa 2025-12-31	6	11

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Företags- obligationer	Obligations- fond	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2026	5 054	4 463	2	5 885	4 146
Netto vinst/förlust	53	3 642	0	292	706
Köp	-	-	0	57	5
Försäljning	-	-125	-	-2 825	-1 190
Avskrivningar	-	-	-	-	-
Annat	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2026	5 107	7 980	3	3 409	3 667

Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

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 i nivå 3 avser till största del fastighetsförvaltande bolag. De underliggande fastigheterna har vid årsskiftet 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 2026	-754	844
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2025	-742	826

Aktier och övriga fondandelar

Till största del består aktier och övriga fondandelar i nivå 3 av private equity. Stora delar av underliggande investeringar prissätts mot jämförbara börsnoterade företag och en mindre del är börsnoterade företag. Värderingen av aktier och övriga fondandelar kommer därför att vara känslig för svängningar på världens aktie-marknader. Private equityportföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,5.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2026	172	-172
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2025	153	-153

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 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2026	-20	20
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2025	-15	15

NOT 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående balans	216 919	204 604	204 604
Inbetalningar	9 688	9 569	18 160
Utbetalningar	-7 969	-6 576	-12 995
Värdeförändring	26 363	-5 536	8 415
Uttagen avkastningsskatt	-790	-674	-718
Avgifter	-234	-236	-468
Övriga förändringar	55	72	-79
Utgående balans	244 032	201 223	216 919
Varav förfaller inom 12 månader	13 303	10 570	11 257

NOT 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående balans	986	932	932
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	119	116	232
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-92	-86	-178
Utgående balans	1 013	962	986
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	933	922	969

NOT 6 Livförsäkring och villkorad återbäring

(Miljoner kronor)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Ingående balans	83 303	84 143	84 143
Inbetalningar	1 500	1 468	2 993
Utbetalningar	-3 183	-3 172	-6 308
Tilldelad avkastning	3 685	2 494	3 234
Förändring av latent kapitaltillskott	57	56	26
Riskpremier och riskkostnader	-50	-21	-40
Uttag skatt	-277	-263	-270
Avgifter	-196	-205	-408
Övriga förändringar	-13	-41	-67
Utgående balans	84 826	84 459	83 303

Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 65 032 miljoner kronor till 64 931 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 18 271 miljoner kronor till 19 895 miljoner kronor.

NOT 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde

(Miljoner kronor)	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser			
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	334 428	286 931	306 066
Övriga ställda och mottagna panter ²⁾			
Lämnade säkerheter för derivathandel	4 780	3 867	4 988
Mottagna säkerheter i konanter för derivathandel	-173	0	-147
Mottagna säkerheter för derivathandel	-	-	0
Eventalförpliktelser			
För helägda dotterbolag	-	-	-
Övriga åtaganden			
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	91	90	87
Utfästa investeringar i alternativa investeringsfonder	2 472	3 130	3 330
Summa	341 598	294 017	314 323

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

²⁾ Säkerheter är mottagna och lämnade både i form av konanter och värdepapper. Säkerheter i form av konanter är balansfört och klassificeras som övriga fordringar och övriga skulder.

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 2025 i not 40. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2026.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2026:
I februari 2026 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 902 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.

