

# Delårsrapport Januari–juni 2024

*SPP Pension & Försäkring AB (publ)*



# Innehåll

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2024	<b>3</b>
Resultaträkning	<b>7</b>
Rapport över totalresultat	<b>8</b>
Balansräkning	<b>9</b>
Rapport över förändring i eget kapital	<b>11</b>

# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2024

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2024. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

## Sammanfattning första halvåret 2024

- Inbetalda premier uppgick till 11 229 (9 429) miljoner kronor varav fondförsäkring 9 835 (8 434) miljoner kronor, traditionell försäkring 1 274 (875) miljoner kronor och riskförsäkring 120 (120) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 558 (410) miljoner kronor.
- I februari 2024 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 1 000 miljoner kronor till Storebrand Holding AB.
- Solvenskvoten per den 30 juni uppgick till 153 procent, efter förväntad utdelning.

## Väsentliga händelser första halvåret 2024

### Försäljning

Under första halvåret uppgick de totala inbetalda premierna till 11 229 miljoner kronor (9 429 miljoner kronor), det är en ökning med 19 procent. Det är främst en fortsatt ökning av löpande premier som bidrog, samt en fortsatt hög aktivitet av flytt in premier.

### Ny uppdaterad traditionell försäkring lanserad

I den ITP-upphandling som genomfördes under 2023 blev SPP Pension & Försäkring ett valbart bolag även inom Traditionell försäkring. I april lanserades en ny och uppgraderad Traditionell försäkring även till övriga kunder. Försäkringen har anpassats för att bättre möta kundernas efterfrågan och behovet av en sparprodukt med garanti. Nytt är en höjd andel aktier för kunder som är i utbetalningsfasen, högre garantiränta och en ny funktion för stabilare utbetalningar.

### Verksamheten i SPP Konsult AB har integrerats in i SPP Pension & Försäkring

Den 1 maj 2024 integrerades SPP Konsult ABs verksamhet med SPP Pension & Försäkrings. Integrationen bidrar till att SPP Konsult ABs gedigna erfarenhet och kompetens stärker SPPs förmågor och position på den svenska pensionsmarknaden. SPP Konsult AB kommer på sikt att avvecklas.

### 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 2024 är:

- Uppfylla målet om -7,6 procent koldioxidutsläpp från flygresor per år, jämfört med basåret 2018.
- Öka andelen hållbara investeringar i kunders fondsparande hos SPP Pension & Försäkring, utan negativ påverkan på avkastning
- Löpande opinionsbilda och delta i debatten för att påskynda den hållbara omställningen och bidra till politiska beslut som skapar konkurrenskraftiga förutsättningar för hållbara investeringar
- Färdigställa en omställningsplan för hur investerat kapital ska nå nettonollutsläpp till 2050

### Prisbelönt hållbarhetsarbete

SPP Pension & Försäkring fick i januari grönt betyg i Söderberg & Partners rapport Hållbara Fondförsäkringar 2023, och är det enda bolaget som fått grönt betyg alla år som Söderberg & Partners gjort denna analys av 13 svenska depå- och fondförsäkringsbolag. SPP Pension & Försäkring blev i mars även utsedd till Årets Hållbara Aktör 2023 av Söderberg & Partners. Enligt en rapport av Equileap utsågs Storebrand till världens näst mest jämställda bolag 2024. Rapporten omfattar 4 000 bolag och utvärderingskriterierna baseras på könsbalans på fyra nivåer, löneklyfta, föräldradidighet och sexuella trakasserier.

### 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 614 (437) miljoner kronor för perioden januari till juni 2024. Ökningen beror på ett högre administrationsresultat och ett fortsatt starkt riskresultat. Även avkastningen på eget kapital ökade som en följd av högre marknadsräntor.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,39 (0,41) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

### Förvalt kapital

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 274 miljarder kronor jämfört med 251 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 192 miljarder kronor jämfört med 169 miljarder kronor vid årsskiftet. För traditionell försäkring uppgick kapitalet till 82 miljarder kronor vilket var samma nivå som vid årsskiftet.

## Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2024, fortsättning

## Alternativ resultaträkning

(miljoner kronor)	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Administrationsresultat	309	270	539
Riskresultat	64	36	119
Finansiellt resultat	136	68	241
Avskrivning immateriella tillgångar	-42	-42	-83
Övrigt	147	105	265
<b>Årets resultat före boksluts-dispositioner och skatt</b>	<b>614</b>	<b>437</b>	<b>1 081</b>

## Administrationsresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
- Kapitalavgifter	431	426	842
- Premieavgifter	45	41	99
- Övriga intäkter	364	323	661
<b>Summa intäkter</b>	<b>840</b>	<b>790</b>	<b>1 602</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-531</b>	<b>-520</b>	<b>-1 063</b>
<b>Summa</b>	<b>309</b>	<b>270</b>	<b>539</b>

Administrationsresultatet uppgick till 309 (270) miljoner kronor. Intäkterna ökade med 6 procent, från 790 miljoner kronor till 840 miljoner kronor. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade och ökningen av det förvaldade kapitalet har lett till högre intäkter.

Nyför säljningen inom fondförsäkring var fortsatt stark och bidrog till ett nettoflöde på 3 230 miljoner kronor hittills i år. Ett positivt nettoflöde tillsammans med en god avkastning på de finansiella marknaderna under det första halvåret bidrog till att det förvaldade kapitalet i år ökade från 169 miljarder kronor till 192 miljarder kronor. Inom traditionell försäkring uppgick kapitalet till 82 miljarder kronor vilket var samma nivå som vid årsskiftet.

SPP Pension & Försäkring har en god kostnadsdisciplin och kostnaderna uppgick till 531 (520) miljoner kronor, en ökning med 2 procent. Ökad försäljning ledde till ökade försäljningskostnader.

## Riskresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Livsfallsresultat	-17	26	53
Dödsfallsresultat	3	-17	-8
Sjukresultat	81	22	66
Övrigt	-3	5	8
<b>Summa</b>	<b>64</b>	<b>36</b>	<b>119</b>

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

Under första halvåret var det framför allt ett starkt sjukresultat som bidrog till det totala riskresultatet. 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 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Avkastningsdelning	48	53	221
Indexeringsavgift	50	30	116
Förändring av kapitaltillskott	42	-6	-70
Övrigt	-4	-9	-26
<b>Summa</b>	<b>136</b>	<b>68</b>	<b>241</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 på aktiemarknaderna har bidragit till det finansiella resultatet genom avkastningsdelning i det premiebestämda beståndet som tecknats innan 2016. Korta marknadsräntor har fallit under året medan längre räntor har stigit. 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 avkastning från fastigheter har lett till ett resultat nära noll.

För det förmånsbestämda beståndet har en positiv avkastning 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.

Under det första halvåret har regulatoriska parametrar kopplade till diskonteringsräntan bidragit negativt till resultatet genom ökad LKT. Detta kommer från både förändringar i volatilitetsjusteringen och av det långsiktiga antagandet för den nominella terminsräntan.

## Övrigt resultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Avkastning på eget kapital	162	117	289
Avkastningsskatt	-963	-511	-552
Uttagen avkastningsskatt	956	507	544
Återförsäkring	-8	-8	-16
<b>Summa</b>	<b>147</b>	<b>105</b>	<b>265</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.

Det var främst en god avkastning på krediter som bidrog till en ökad avkastning.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

## Direktavkastning

	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
Direktavkastning, procent	4,22	3,80	5,66

Direktavkastningen beräknas som nettot av hyresintäkter och drifts-kostnader från byggnader och mark samt utdelning på aktier och andelar och ränteutgifter 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 rättvi-sande bilden av direktavkastningen på det kapital som förvaltas för försäkringstagarnas räkning.

## Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

Traditionell försäkring	Marknadsvärden (miljoner kronor)			Totalavkastning (procent)		
	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Aktier	10 031	9 986	9 587	11,1	12,6	11,5
Noterade obligationer	39 045	36 612	38 685	3,0	1,8	5,4
Låneinvesteringar	17 479	19 585	18 987	3,8	2,6	6,0
Reala investeringar	12 145	12 134	11 891	1,9	-0,5	-1,1
Övrigt <sup>1)</sup>	3 373	2 177	3 583	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>82 073</b>	<b>80 495</b>	<b>82 734</b>	<b>2,5</b>	<b>3,3</b>	<b>9,7</b>

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

# Underskrift

Resultat av första halvåret 2024 och bolagets ställning per den 30 juni 2024 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 11 juli 2024

*Jenny Rundblad*  
Verkställande direktör

# Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 394	995	1 879
Intäkter från investeringsavtal		247	237	471
Kapitalavkastning, intäkter		2 525	2 567	6 109
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		20 868	15 451	18 320
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1 337	1 866	6 388
Övriga tekniska intäkter		1 623	1 101	1 805
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-3 231	-3 157	-6 421
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-20 916	-15 865	-21 169
Återbäring och rabatter		-3	-16	-18
Driftskostnader		-519	-507	-1 037
Kapitalavkastning, kostnader		-1 805	-1 497	-4 242
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-3	-242	-542
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk		-	-	-
Övriga tekniska kostnader		-1 017	-554	-641
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		1	-9	-12
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>501</b>	<b>370</b>	<b>890</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		501	370	890
Kapitalavkastning, intäkter		95	48	109
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		72	60	162
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		-1	9	12
Kapitalavkastning, kostnader		-6	-4	-8
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-1	-	0
Övriga intäkter		4	3	15
Övriga kostnader		-50	-49	-99
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>614</b>	<b>437</b>	<b>1 081</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>		-	-	-3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>614</b>	<b>437</b>	<b>1 078</b>
Skatt		-56	-27	-74
<b>Periodens resultat</b>		<b>558</b>	<b>410</b>	<b>1 004</b>

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

# Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	Jan–jun 2024	Jan–jun 2023	Helår 2023
<b>Periodens resultat</b>	<b>558</b>	<b>410</b>	<b>1004</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>558</b>	<b>410</b>	<b>1004</b>



# Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Andra immateriella tillgångar		471	577	524
<b>Summa</b>		<b>471</b>	<b>577</b>	<b>524</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>				
Byggnader och mark		23	26	24
Aktier och andelar i koncernföretag	3	4 368	4 586	4 336
Lån till koncernföretag		7 105	7 105	7 105
Aktier och andelar	3	10 894	10 537	10 104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	59 581	57 374	60 357
Derivat	3	1 147	8 955	1 863
Övriga lån	3	5 664	6 968	6 256
Övriga finansiella tillgångar		2 717	2 943	937
<b>Summa</b>		<b>91 499</b>	<b>98 494</b>	<b>90 982</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>				
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	192 116	162 350	168 866
<b>Summa</b>		<b>192 116</b>	<b>162 350</b>	<b>168 866</b>
<b>Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar</b>				
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		8	8	7
<b>Summa</b>		<b>8</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring		0	0	0
Övriga fordringar		4 758	1 154	6 131
<b>Summa</b>		<b>4 758</b>	<b>1 154</b>	<b>6 131</b>
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		11	14	13
Kassa och bank		300	360	460
<b>Summa</b>		<b>311</b>	<b>374</b>	<b>473</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	899	812	852
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		143	112	84
<b>Summa</b>		<b>1 042</b>	<b>924</b>	<b>936</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>290 205</b>	<b>263 881</b>	<b>267 919</b>

## Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
<b>Bundet eget kapital</b>				
Aktiekapital		280	280	280
Reservfond		20	20	20
Fond för utvecklingsutgifter		167	189	178
<b>Summa</b>		<b>467</b>	<b>489</b>	<b>478</b>
<b>Fritt eget kapital</b>				
Balanserad vinst eller förlust		5 835	5 809	5 820
Årets resultat		558	410	1 004
<b>Summa</b>		<b>6 393</b>	<b>6 219</b>	<b>6 824</b>
<b>Summa</b>		<b>6 860</b>	<b>6 708</b>	<b>7 302</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>				
Livförsäkringsavsättning		68 784	68 710	70 418
Oreglerade skador		841	822	902
<b>Summa</b>	6	<b>69 625</b>	<b>69 532</b>	<b>71 320</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
Villkorad återbäring	6	16 503	14 957	15 348
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	192 116	162 350	168 866
<b>Summa</b>		<b>208 619</b>	<b>177 307</b>	<b>184 214</b>
<b>Andra avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		1	12	6
Skatter		566	352	65
<b>Summa</b>		<b>567</b>	<b>364</b>	<b>71</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		12	55	27
Skulder avseende återförsäkring		1	6	3
Derivat	3	3 245	8 555	3 495
Övriga skulder		1 176	1 253	1 390
<b>Summa</b>		<b>4 434</b>	<b>9 869</b>	<b>4 915</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>100</b>	<b>101</b>	<b>97</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>290 205</b>	<b>263 881</b>	<b>267 919</b>

# Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

(Miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter <sup>2)</sup>	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>200</b>	-	<b>6 678</b>	<b>7 178</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	410	410
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>410</b>	<b>410</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	1	-	-1	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-12	-	12	-
Utdelning <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-880	-880
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-869</b>	<b>-880</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2023</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>6 219</b>	<b>6 708</b>

<sup>1)</sup> Per den 31 december 2023 omfattade det registrerade aktiekapitalet 2 800 (2 800) aktier med ett kvotvärde på 100 000 (100 000) kronor per aktie.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Utdelning per aktie uppgick till 314 286 (535 714) kronor.

(Miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter <sup>2)</sup>	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>178</b>	-	<b>6 824</b>	<b>7 302</b>
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	558	558
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>558</b>	<b>558</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	-	-	-	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-11	-	11	-
Utdelning <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-1 000	-1 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>-</b>	<b>-989</b>	<b>-1 000</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2024</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>167</b>	<b>-</b>	<b>6 393</b>	<b>6 860</b>

# 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 2023 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 2024, finns i årsredovisningen för 2023.

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 2023 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 2024 uppgick SPP Pension & Försäkrings solvenskvot till 153 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 2023.

### 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 2023.

## Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2024-06-30	Summa 2023-12-31
<b>Tillgångar</b>					
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	4 368	4 368	4 336
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	1 317	35	0	1 352	1 337
Fondandelar	-	5 422	4 120	9 542	8 767
<b>Summa</b>	<b>1 317</b>	<b>5 457</b>	<b>4 120</b>	<b>10 894</b>	<b>10 104</b>
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	6 513	9 027	-	15 540	15 981
Företagsobligationer	-	25 350	-	25 350	24 142
Hybrider	-	55	-	55	54
Säkerställda obligationer	-	1 255	-	1 255	2 106
Obligationsfonder	-	6 031	11 349	17 381	18 074
<b>Summa</b>	<b>6 513</b>	<b>41 718</b>	<b>11 349</b>	<b>59 581</b>	<b>60 357</b>
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	-2 175	-	-2 175	-2 163
Valutaderivat	-	76	-	76	531
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-2 099</b>	<b>-</b>	<b>-2 099</b>	<b>-1 632</b>
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 147	-	1 147	1 863
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-3 246	-	-3 246	-3 495
<b>Övriga lån</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 664</b>	<b>5 664</b>	<b>6 256</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	192 116	-	192 116	168 866
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>192 116</b>	<b>-</b>	<b>192 116</b>	<b>168 866</b>
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	192 116	-	192 116	168 866
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>192 116</b>	<b>-</b>	<b>192 116</b>	<b>168 866</b>
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2024-06-30, netto</b>	<b>7 829</b>	<b>45 078</b>	<b>25 502</b>	<b>78 409</b>	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2023-12-31, netto</b>	<b>8 531</b>	<b>44 298</b>	<b>26 592</b>		<b>79 421</b>

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta om 242 (226) miljoner kronor.

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta om 260 (280) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
<b>Aktier och andelar</b>		
<b>Summa 2024-06-30</b>	<b>5</b>	<b>10</b>
<b>Summa 2023-12-31</b>	<b>3</b>	<b>20</b>

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Obligationer-fond	Övriga lån
<b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>	<b>4 336</b>	<b>3 709</b>	<b>12 291</b>	<b>6 256</b>
Netto vinst/förlust	-3	459	138	-801
Köp	-	-	91	209
Försäljning	-	-48	-1 171	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Annat	35	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2024</b>	<b>4 368</b>	<b>4 120</b>	<b>11 349</b>	<b>5 664</b>

## 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 2024	-710	801
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	-719	810

#### 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 0,50.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2024	162	-162
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	154	-154

#### 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 2024	-14	14
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	-15	15

**NOT 4** Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>168 866</b>	<b>143 352</b>	<b>143 352</b>
Inbetalningar	9 835	8 434	17 117
Utbetalningar	-6 605	-4 351	-9 159
Värdeförändring	20 868	15 451	18 320
Beståndsoverlåtelse	-	-	-
Uttagen avkastningsskatt	-647	-327	-356
Avgifter	-247	-237	-471
Övriga förändringar	46	27	63
<b>Utgående balans</b>	<b>192 116</b>	<b>162 350</b>	<b>168 866</b>
Varav förfaller inom 12 månader	9 020	6 999	7 369

**NOT 5** Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>852</b>	<b>764</b>	<b>764</b>
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	125	117	173
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-78	-69	-85
<b>Utgående balans</b>	<b>899</b>	<b>812</b>	<b>852</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	862	788	831

**NOT 6** Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>86 668</b>	<b>84 511</b>	<b>84 511</b>
Inbetalningar	1 292	903	1 694
Utbetalningar	-3 161	-3 081	-6 166
Tilldelad avkastning	1 962	2 596	7 255
Förändring av latent kapitaltillskott	39	61	209
Riskpremier och riskkostnader	-76	-93	-141
Uttag skatt	-309	-180	-188
Avgifter	-233	-230	-459
Övriga förändringar	-54	2	-47
<b>Utgående balans</b>	<b>86 128</b>	<b>84 489</b>	<b>86 668</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 70 418 miljoner kronor till 68 784 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 15 348 miljoner kronor till 16 503 miljoner kronor.

## NOT 7 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

### Nominellt värde

(Miljoner kronor)	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
<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>	283 243	251 681	260 719
<b>Övriga ställda och mottagna panter <sup>2)</sup></b>			
Lämnade säkerheter för derivathandel	8 007	7 622	5 015
Mottagna säkerheter för derivathandel	-425	-11	-550
<b>Eventalförpliktelser</b>			
För helägda dotterbolag	-	-	-
<b>Övriga åtaganden</b>			
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	100	236	226
Utfästa investeringar i alternativa investeringsfonder	2 516	2 638	2 547
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>293 440</b>	<b>262 166</b>	<b>267 957</b>

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

<sup>2)</sup> Säkerheter är mottagna och lämnade både i form av kontanter och värdepapper. Säkerheter i form av kontanter 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 2023 i not 40. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2024.

Väsentliga engångstransaktioner under första halvåret 2024:  
I februari 2024 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 1 000 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.

