

Delårsrapport januari – juni 2024

(jämförelsetalen inom parentes avser januari – juni 2023)

Verksamhet

SPK administrerar och förvaltar tjänstepension BTP 2 enligt BTP-planen för anställda i Swedbank, sparbanker och andra företag som följer bankavtalet. SPK står under tillsyn av Finansinspektionen.

Viktiga och kommande händelser för SPK

Per 31 december 2023 genomfördes en höjning av såväl utgående pensioner som fribrev med 6,48%, vilket medförde en kraftigt ökad försäkringsteknisk avsättning (FTA) och därmed försämrade nyckeltal. Vid fribrevsuppräknig för försäkringar som är premiebetalande minskar dessutom den avtalade premienivån momentant i och med uppräknigen, som ett resultat av att målförmånen hålls oförändrad samtidigt som intjänad pensionsrätt räknas upp, d v s pensionsrätt kvar att tjänas in minskar. För att reducera negativa effekter av minskat premieinflöde, beslutade fullmäktige vid en extrastämman den 1 februari 2024 att höja premienivån till en nivå motsvarande den som gällde innan uppräknigen. Beslutet innebar en premiehöjning om ca 15% för ålders- och familjepensionsförmåner fr o m 1 mars 2024, och som en konsekvens av beslutet minskade FTA väsentligt.

Tack vare den beslutade premiehöjningen, positiv avkastning och stigande räntor så har nyckeltalen förbättrats väsentligt under första halvåret. Till följd av den positiva avkastningen beslutade SPK att höja återbäringsräntan för SPK Individuell från 3% till 5% fr o m 1 maj 2024.

SPK har under första halvåret fortsatt arbetet med att implementera DORA – den nya förordningen om digital operativ motstånds-

kraft för finanssektorn. Förordningen, som ska tillämpas från och med den 17 januari 2025, syftar bland annat till att säkerställa säkerhet och skydd mot intrång i nätverks- och informationssystem, och innehåller bland annat krav på riskhantering inom informations- och kommunikationsteknik (IKT), rapportering av allvarliga IKT-relaterade incidenter, testning av digital operativ motståndskraft och åtgärder för en sund hantering av tredjepartsrelaterad IKT-risk.

Resultat

Resultatet för perioden uppgick till 2 894 (897) Mkr. Ett resultat som förklaras av premiehöjning, positiv avkastning och stigande räntor under halvåret.

Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till 508 (522) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 30 juni till 359 (480) Mkr. Denna utveckling är förväntad givet beståndet och att SPK endast administrerar BTP2.

Driftskostnadsprocenten uppgick per 30 juni, till 0,19 (0,18) % vilket motsvarar 29 (28) Mkr.

Kapitalförvaltning

Avkastningen för årets första sex månader uppgick till 4,8 (3,5)%. Marknadsutvecklingen under perioden har varit volatil, men sammantaget ändå positiv för de mer riskfyllda tillgångsslagen. Detta gäller speciellt aktier som, globalt sett, i genomsnitt avkastat cirka 10% i lokal valuta, eller cirka 18% i SEK. Regionalt sett är det främst amerikanska aktier som utvecklats väl med en uppgång om cirka 15% i lokal valuta, vilket kan jämföras med svenska aktier som steg med cirka 9%. Sektoriellt hade den globala IT-sektorn en mycket bra period med en avkastning på cirka 25% i lokal valuta vilket till stor del hänger samman med optimismen kring utveckling av AI och dess förmodade positiva effekter på bland annat produktivitet. Utvecklingen inom en del andra sektorer var dock blygsammare,

t ex avkastade den global energisektorn cirka 5% i lokal valuta, där den icke-fossila delsektorn till och med uppvisade negativa avkastningstal under perioden.

Styrkan i amerikansk ekonomi har överraskat men börjat uppvisa vissa svaghetstecken på senare tid och någon form av normalisering är att vänta där marknaden har vacklat mellan ett recessionsscenario och en mjukare avmattning. I Europa och Sverige har den ekonomiska utvecklingen generellt sett varit svag och här skulle en normalisering kunna innebära en bättre utveckling på sikt.

Inflationstrycket har minskat betydligt och i maj genomförde Riksbanken sin första sänkning av styrräntan, vilket i juni åtföljdes av ECB och FED. Fler räntesänkningar är troligen att vänta.

Efter en kraftig nedgång av marknadsräntorna under 4:e kvartalet 2023 inleddes 2024 med en rekyll uppåt och räntorna fortsatte att successivt stiga fram till och med april för att därefter sjunka tillbaka något under periodens sista två månader. Nivån på marknadsräntorna är dock generellt sett högre än vid årsskiftet. Det kan också noteras att räntorna på kortare löptider är fortsatt högre än vad de är på längre löptider. Normalt sett borde det vara tvärtom, dvs att löptidspremien bör vara positiv. Normalisering av löptidspremien kan ske på flera olika sätt, till och med en ännu lägre ränta på längre löptider skulle kunna ge en positiv premie om bara räntorna på kortare löptider sjönk ännu mer. Samtidigt kan det nämnas att en ränta på 2,20% på en 10-årig svensk statsobligation (per 30 juni) nog får anses vara en långsiktigt låg nivå.

Marknadsvärdet på SPK:s placeringstillgångar inklusive likvida medel och ev finansiella skulder uppgick per den 30 juni till 31 016 (28 905) Mkr.

Konsolidering och solvens

Per 30 juni uppgick FTA för SPK till 19 885 (19 254) och konsolideringskapitalet till 7 939 (7 904) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 135 (137) %. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 115 (110) %, vilket är över riktmärket för SPK Individuell, som är 110 %. Ökningen av konsolideringsgraden beror på positiv avkastning under första halvåret. Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav (MKK). Denna marginal uppgick per den 30 juni till 831 (807) Mkr.

Grunder för rapportens upprättande

SPK lämnar från och med 2022 sin delårsrapport för sex månader. Jämförelsesiffror i denna rapport avser januari – juni 2023.

Denna rapport har upprättats enligt lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag, FFFS 2019:23 inklusive ändringsföreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. SPK tillämpar därigenom sk lagbegränsad IFRS och med detta avses de standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som för senaste årsredovisningen.

Nyckeltal, Mkr

	24-06-30	23-06-30	23-12-31
Resultat			
Premieinkomst	359	480	984
Kapitalavkastning netto	1 640	953	1 387
Försäkringsersättningar	- 508	- 522	- 1 052
Förändring i livförsäkringsavsättningar	1 490	26	- 2 117
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 951	909	- 855
Periodens resultat	2 894	897	- 903
Ekonomisk ställning			
Placeringstillgångar	30 365	28 253	28 801
Försäkringstekniska avsättningar	19 885	19 254	21 397
Konsolideringskapital	7 939	7 904	8 317
Kapitalbas	11 045	10 246	8 310
Minimikapitalkrav	831	807	894
Risikänsligt kapitalkrav	5 881	5 457	5 443
Nyckeltal %			
Förvaltningskostnad, årsbasis 1)	0,19	0,18	0,19
Direktavkastning	0,8	0,7	1,4
Totalavkastning	4,8	3,9	5,9
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring	135	137	121
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring	115	110	111

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

Resultaträkning, Kkr

	24-06-30	23-06-30	23-12-31
Premieinkomst	358 686	479 841	984 109
Kapitalavkastning intäkter	1 113 063	1 080 584	1 516 962
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 297 643	308 004	1 184 009
Utbetalda försäkringsersättningar	- 507 582	- 521 705	- 1 051 691
Förändr. i andra försäkringstekn. avsättningar	1 490 034	25 701	- 2 117 054
Driftskostnader	- 29 478	- 28 262	- 56 841
Kapitalavkastning, kostnader	- 726 326	- 262 530	- 977 376
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	- 44 694	- 172 599	- 336 737
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 951 346	909 034	- 854 619
<i>Icke-teknisk redovisning</i>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 951 346	909 034	- 854 619
Bokslutsdisposition	-	-	13 100
Skatt på periodens resultat	- 57 110	- 12 000	- 61 086
Periodens resultat	2 894 236	897 034	- 902 605
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Periodens resultat	2 894 236	897 034	- 902 605
Övrigt totalresultat	-	-	-
Periodens totalresultat	2 894 236	897 034	- 902 605

BALANSRÄKNING, Kkr

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Andra immateriella tillgångar	7 613	6 543	7 129
Placeringstillgångar			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11 267 853	10 385 687	10 499 930
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11 664 507	11 631 384	11 123 717
Övriga finansiella placeringstillgångar	7 286 056	6 225 569	6 769 012
Derivat	146 691	10 466	408 072
	30 365 107	28 253 106	28 800 731
Fordringar			
Ställda säkerheter derivat	276 126	282 284	517 870
Fordran fondlikvider	2 543	-	22 365
Övriga fordringar	7 005	661 934	6 760
	285 674	944 218	546 995
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	960	807	1 082
Kassa och bank	650 738	651 924	988 116
	651 698	652 731	989 198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 832	34 861	28 560
	9 832	34 861	28 560
Summa tillgångar	31 319 924	29 891 458	30 372 613



BALANSRÄKNING, Kkr

	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Andra fonder			
Övriga fonder	8 158 659	9 342 449	9 220 099
Årets resultat	2 894 236	897 034	-902 605
	11 052 895	10 239 483	8 317 494
Obeskattade reserver			
Säkerhetsreserv	-	13 100	-
Försäkringstekniska avsättningar			
Livförsäkringsavsättning	19 761 662	19 132 640	21 251 697
Oreglerade skador	123 515	121 499	145 196
	19 885 177	19 254 139	21 396 893
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Skatter	81 387	2 149	39 475
Skulder			
Derivat	21 989	215 347	22 051
Övriga skulder	205 159	49 254	521 302
	227 148	264 601	543 354
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	73 317	117 986	75 397
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	31 319 924	29 891 458	30 372 613

RESULTATANALYS, Kkr
2024-06-30
Försäkringsrörelse SPK

	Summa försäkrings- rörelse	Förmåns- bestämd (SPK kollektiv)	Premie- bestämd (SPK Individuell)	Risk- försäkring (SPK kollektiv)
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse				
Premieinkomst	358 686	352 599	3 859	2 227
Kapitalavkastning, intäkter	1 113 063	1 094 174	11 977	6 912
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 297 643	1 275 622	13 963	8 058
Utbetalda försäkringsersättningar	-507 582	-498 968	-5 462	-3 152
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	1 490 034	1 467 538	815	21 681
Driftskostnader	-29 478	-28 978	-317	-183
Kapitalavkastning, kostnader	-726 326	-714 000	-7 815	-4 510
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-44 694	-43 936	-481	-278
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 951 346	2 904 052	16 539	30 756
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 951 346	2 904 052	16 539	30 756
Bokslutsdisposition				
Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-57 110	-57 110	-	-
Periodens resultat	2 894 236	2 846 942	16 539	30 756
Försäkringstekniska avsättningar				
Livförsäkringsavsättning	19 761 663	19 547 694	213 969	-
Oreglerade skador	123 515	-	-	123 515
	19 885 178	19 547 694	213 969	123 515
Konsolideringskapital	7 939 485	7 901 220	38 265	-