

## Delårsrapport januari – juni 2025

(jämförelsetalen inom parentes avser januari – juni 2024)

### 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

Den av styrelsen beslutade höjningen av utgående pensioner och fribrev blev 1,6% från och med 31 december 2024, vilket var i enlighet med parternas rekommendation. Detta är väsentligt lägre än höjningen per 31 december 2023, och därmed blev även försämringen av nyckeltalen i samband med höjningen väsentligt lägre.

Det har varit ovanligt turbulent på marknaderna under det första halvåret, och stor osäkerhet har rått – framför allt i början av perioden. Till följd av den negativa utvecklingen på de finansiella marknaderna under våren beslutade SPK att sänka återbäringsräntan för SPK Individuell från 7% till 5% från och med 1 maj 2025.

SPK arbetade under 2024 hårt med att implementera DORA – den nya förordningen om digital operativ motståndskraft för finanssektorn – och har i början av detta år säkerställt tillämpning av regelverket från och med tillämpningsdagen 17 januari samt genomfört en första myndighetsrapportering av det så kallade informationsregistret per 31 mars 2025.

EU-kommissionens översyn av EU:s andra tjänstepensionsdirektiv, IORP II, har startat igen efter ett par års paus, och ett förslag om uppdateringar planeras vara färdigt i slutet av 2025. EU-kommissionen har inför översynen

skickat ut en konsultation som SPK varit delaktig i att besvara.

Riksdagen har under 2024 beslutat att införa flexiblare regler för tjänstepension som innebär att det ska kunna vara möjligt att pausa tjänstepensionsutbetalningar under de fem första åren. Detta kommer dock inte att få någon direkt påverkan på SPK, eftersom parterna under våren beslutat att paus av tjänstepensionen för närvarande inte ska vara möjligt inom BTP 2.

### Resultat

Resultatet för perioden uppgick till -426 (2 894) Mkr, vilket främst förklaras av den turbulens som varit på marknaderna under halvåret.

Utbetalningarna av försäkringsersättningar uppgick till 661 (508) Mkr. Premieinkomsterna uppgick per 30 juni till 437 (359) Mkr.

Driftskostnadsprocenten uppgick per 30 juni, till 0,20 (0,19) % vilket motsvarar 30 (29) Mkr.

### Kapitalförvaltning

Avkastningen för årets första sex månader uppgick till 0,6 (4,8)%. Marknadsutvecklingen under perioden har varit volatil och utmanande för de mer riskfyllda tillgångsslagen, framför allt aktier. Under årets första 100 dagar hade globala aktier i genomsnitt fallit med cirka 7% i lokal valuta. Men efter en stark återhämningsperiod kom globala aktier i genomsnitt att avkasta cirka 10 % i lokal valuta, under första halvåret som helhet. Mätt i SEK var dock motsvarande siffra negativ med cirka 6% mot bakgrund av den kraftiga dollarförsvagningen, exempelvis stärktes kronan mot USD med cirka 15% under perioden vilket var ”bäst” av alla G10-valutor.

Svenska aktier hade totalt sett en svag period med en uppgång om endast cirka 1%, vilket kan jämföras med utvecklingen av europeiska aktier som avkastade cirka 9% under första halvåret. Denna skillnad kan delvis förklaras med ett större inslag av försvars- och

försvarsrelaterade bolag i de europeiska aktieindexen än de svenska. Men Sverige är också i stor utsträckning en exportberoende ekonomi som gynnas av frihandel och där hot om tullkrig är dåliga nyheter. En annan förklaring kan vara att tiden kanske var mogen för en omallokering av kapital ut från USA, efter år av exceptionella resultat och höga värderingar, när den amerikanska börsen började visa svaghetstecken i mitten av februari. Och i det sammanhanget är Sverige för litet jämfört med Europa, svensk aktiemarknad utgör trots allt mindre än 1% av den globala aktiemarknaden, vilket blir ett problem för passiva, indexnära investerare när större regionala omallokeringar ska genomföras.

Det är nog ingen överdrift att påstå att marknadsutvecklingen under första halvåret till stor del har präglats av den nya amerikanska presidentadministrationen. Efter den initiala chocken som kanske kulminerade i samband med det som den amerikanska presidenten benämnde "Liberation Day" har marknaderna intagit en mer avvaktande hållning till de olika utspelen. Därmed inte sagt att faran är över. I takt med att de amerikanska mellanårsvälen rycker närmare och om den amerikanska presidenten inte upplever att han uppnår det han eventuellt utlovat, kan nya drastiska åtgärder aktualiseras. Och i bakgrunden lurar de geopolitiska spänningarna som plötsligt kan blossa upp och orsaka turbulens på marknaderna.

Marknadsvärdet på SPK:s placeringstillgångar inklusive likvida medel och ev finansiella skulder uppgick per den 30 juni till 31 113 (31 016) Mkr.

## **Konsolidering och solvens**

Per 30 juni uppgick FTA för SPK till 20 419 (19 885) och konsolideringskapitalet till 10 693 (11 053) Mkr. För de förmånsbestämda åtagandena uppgick konsolideringsgraden till 132 (135) %. För den premiebaserade delen, SPK Individuell, låg konsolideringsgraden på 113 (115) %, vilket är över riktmärket för SPK Individuell som är 110 %. Den lägsta tillåtna kapitalnivån för tjänstepensionsföreningar kallas minimikapitalkrav (MKK). MKK uppgick per den 30 juni till 854 (831) Mkr.

## **Grunder för rapportens upprättande**

SPK lämnar från och med 2022 sin delårsrapport för sex månader. Jämförelsesiffror i denna rapport avser januari – juni 2024.

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

	25-06-30	24-06-30	24-12-31
<b>Resultat</b>			
Premieinkomst	437	359	729
Kapitalavkastning netto	- 66	1 640	2 581
Försäkringsersättningar	- 661	- 508	- 1 030
Förändring i livförsäkringsavsättningar	- 57	1 490	1 006
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	- 376	2 951	3 226
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 426</b>	<b>2 894</b>	<b>3 112</b>
<b>Ekonomisk ställning</b>			
Placeringstillgångar	30 059	30 365	30 574
Försäkringstekniska avsättningar	20 419	19 885	20 371
Konsolideringskapital	10 693	11 053	11 119
Kapitalbas	10 684	11 045	11 111
Minimikapitalkrav	854	831	849
Risikänsligt kapitalkrav	5 558	5 881	5 973
<b>Nyckeltal %</b>			
Förvaltningskostnad, årsbasis 1)	0,20	0,19	0,19
Direktavkastning	0,5	0,8	1,7
Totalavkastning	0,6	4,8	7,6
Konsolideringsgrad förmånsbestämd försäkring	132	135	134
Konsolideringsgrad premiebestämd försäkring	113	115	115

1) Inkluderar kostnader för kapitalförvaltning

## Resultaträkning, Kkr

	25-06-30	24-06-30
Premieinkomst	437 084	358 686
Kapitalavkastning intäkter	664 700	1 113 063
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	349 181	1 297 643
Utbetalda försäkringsersättningar	- 660 659	- 507 582
Förändr. i andra försäkringstekn. avsättningar	- 56 607	1 490 034
Driftskostnader	- 30 269	- 29 478
Kapitalavkastning, kostnader	- 1 079 463	- 726 326
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-	- 44 694
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>- 376 033</b>	<b>2 951 346</b>
<i>Icke-teknisk redovisning</i>		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	- 376 033	2 951 346
Bokslutsdisposition	-	-
Skatt på periodens resultat	- 49 590	- 57 110
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 425 623</b>	<b>2 894 236</b>
<b>RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>		
Periodens resultat	- 425 623	2 894 236
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>- 425 623</b>	<b>2 894 236</b>

## BALANSRÄKNING, Kkr

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Andra immateriella tillgångar	8 682	7 613	8 112
<b>Placeringstillgångar</b>			
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11 364 626	11 267 853	11 128 621
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 664 749	11 664 507	11 812 800
Övriga finansiella placeringstillgångar	5 960 381	7 286 056	7 608 903
Derivat	68 830	146 691	23 954
	<b>30 058 586</b>	<b>30 365 107</b>	<b>30 574 278</b>
<b>Fordringar</b>			
Ställda säkerheter derivat	216 360	276 126	347 385
Fordran fondlikvider	2 169	2 543	18 036
Övriga fordringar	93 021	7 005	41 297
	<b>311 550</b>	<b>285 674</b>	<b>406 718</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella tillgångar	654	960	807
Kassa och bank	1 054 698	650 738	947 537
	<b>1 055 352</b>	<b>651 698</b>	<b>948 344</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 492	9 832	8 063
	<b>24 492</b>	<b>9 832</b>	<b>8 063</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 458 662</b>	<b>31 319 924</b>	<b>31 945 515</b>

## BALANSRÄKNING, Kkr

	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Andra fonder			
Övriga fonder	11 118 620	8 158 659	8 006 509
Årets resultat	-425 623	2 894 236	3 112 111
	<b>10 692 997</b>	<b>11 052 895</b>	<b>11 118 620</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>			
Livförsäkringsavsättning	20 302 718	19 761 662	20 246 111
Oreglerade skador	116 060	123 515	124 570
	<b>20 418 778</b>	<b>19 885 177</b>	<b>20 370 681</b>
<b>Avsättningar för andra risker och kostnader</b>			
Skatter	104 833	81 387	124 226
<b>Skulder</b>			
Derivat	45 324	21 989	210 859
Övriga skulder	99 673	205 159	49 954
	<b>144 997</b>	<b>227 148</b>	<b>260 813</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>			
Övriga upplupna kostnader och förutbet. intäkter	97 057	73 317	71 175
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>31 458 662</b>	<b>31 319 924</b>	<b>31 945 515</b>

RESULTATANALYS, Kkr  
2025-06-30

Försäkringsrörelse SPK

	Summa försäkrings- rörelse	Förmåns- bestämd (SPK kollektiv)	Premie- bestämd (SPK Individuell)	Risk- försäkring (SPK kollektiv)
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Premieinkomst	437 084	430 088	4 512	2 484
Kapitalavkastning, intäkter	664 700	654 061	6 861	3 778
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	349 181	343 592	3 604	1 985
Utbetalda försäkringsersättningar	-660 659	-650 084	-6 820	-3 755
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-56 607	-51 972	-4 635	-
Driftskostnader	-30 269	-29 785	-312	-172
Kapitalavkastning, kostnader	-1 079 463	-1 062 185	-11 143	-6 136
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-	-	-	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-376 033</b>	<b>-366 285</b>	<b>-7 932</b>	<b>-1 816</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-376 033	-366 285	-7 932	-1 816
Bokslutsdisposition				
Upplösning/avsättning till säkerhetsreserv	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-49 590	-49 590	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-425 623</b>	<b>-415 875</b>	<b>-7 932</b>	<b>-1 816</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>				
Livförsäkringsavsättning	20 302 718	20 091 947	210 771	-
Oreglerade skador	116 060	-	-	116 060
	<b>20 418 778</b>	<b>20 091 947</b>	<b>210 771</b>	<b>116 060</b>
<b>Konsolideringskapital</b>	<b>10 692 997</b>	10 605 953	87 044	-