

Årsredovisning 2019

SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Org nr 516401-8599.

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Ägarförhållande och struktur	3
Verksamheten och produkter	3
Väsentliga händelser under året	3
Fossilfritt sparande blir den nya normen för ett av världens mest jämställda företag	4
Förväntningar avseende framtida utveckling	5
Resultat och ekonomisk ställning	6
Alternativ resultaträkning	6
Definition av finansiella mått och nyckeltal	7
Direktavkastning	8
Totalavkastning	8
Medarbetare och miljö	8
Regelverksförändringar	8
Risker och riskhantering	10
Förslag till vinstdisposition	11
Femårsöversikt	12
Resultatanalys	13
Resultaträkning	14
Rapport över totalresultat	15
Balansräkning	16
Rapport över förändring i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19
Noter	20
Styrelsens undertecknande	50
Revisionsberättelse	51

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2019, bolagets 25:e verksamhetsår. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Ägarförhållande och struktur

SPP Pension & Försäkring är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag.

SPP Pension & Försäkring är moderbolag till Storebrand & SPP Business Services AB (SSBS), organisationsnummer 556594-9517 med en filial i Norge, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340, SPP Fastigheter Komplementär AB, organisationsnummer 559051-7735 samt SPP Fastigheter AB (publ), organisationsnummer 556745-7428. SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 50 dotterbolag varav 47 fastighetsförvaltande dotterbolag. SPP Pension & Försäkring är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Oslo, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet. Storebrand har en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande.

SPP Pension & Försäkring omfattas av den koncernredovisning som upprättas av det överordnade moderbolaget Storebrand Livsförsäkring AS. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamheten och produkter

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag. Pensionsförsäkring kan tecknas både som traditionell försäkring med garanterad ränta och fondförsäkring. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Försäkring med garanterad ränta finns både som förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkringar samt sjukvårdsförsäkring.

I SPP Pension & Försäkring koncernen ingår SPP Fastigheter AB (publ) (SPP Fastigheter) med dotterbolag vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i försäkring med garanterad ränta. SSBS tillhandahåller och förmedlar koncerninterna tjänster till bolag inom Storebrandkoncernen.

Väsentliga händelser under året

Betydande försäljningsökning

Under året ökade inbetalda premier med 15 procent, från 10 846 till 12 440 miljoner kronor. Det var främst ökade flytt-in-volymer som bidrog till ökningen. De ökade inbetalningarna bidrog till att både nettoflödet och flyttnettot (dvs skillnaden mellan flytt in och flytt ut) ökade. Under året genomfördes en beståndsöverlåtelse från Cosa Försäkrings AB där förpliktelserna uppgick till 238 miljoner kronor.

Samarbete med Brummer & Partners

SPP Pension & Försäkring och Brummer & Partners har inlett ett långsiktigt samarbete. Överenskommelse har träffats med Brummer Life Försäkringsaktiebolag om att överlåta fondförsäkringsbeståndet till SPP Pension & Försäkring. Brummer & Partners Fund Services AB blir samtidigt en försäkringsförmedlare med SPP som exklusiv leverantör av risk och sparande (dock ej vårdförsäkring och TGL). Investeringserbjudandet kommer att vara skraddarsytt motsvarande det som idag erbjuds av Brummer Life Försäkrings-

aktiebolag. Överlåtelserna förutsätter Finansinspektionens tillstånd och beräknas ske våren 2020.

Solvens II

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 försäkringsbolagets företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagets egna risker (ORSA). Under hösten 2019 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 även Finansinspektionen.

Solvens II ställer krav på extern rapportering, den så kallade pelare 3-rapporteringen. Denna består av offentliggörande av information i form av en årlig skriftlig rapport, Rapport om solvens och finansiell ställning, och krav på en tillsynsrapportering i form av en skriftlig rapport, den regelbundna tillsynsrapporten samt kvantitativa mallar. Under 2019 har SPP Pension & Försäkring delgivit rapportering till Finansinspektionen och även publicerat den offentliga rapporten på SPPs hemsida. Rapporterna ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring bedriver och resultatet under 2018, hur bolaget styrs och hur riskhanteringen fungerar, vilka risker som finns i verksamheten, vad värdet av tillgångar och skulder uppgår till och vilka principer som ligger till grund för värderingen samt en genomgång av bolagets kapitalbas och solvenskapitalkravet för de risker som kapitalbasen ska täcka.

Per den 31 december 2019 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 159 procent, efter föreslagen utdelning.

Byte av IT-plattform samt digitalisering av processer och tjänster

SPP Pension & Försäkring har tecknat avtal med Itello AB om att migrera huvuddelen av befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPPs kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Migreringsarbetet påbörjades 2017 och löper under flera år. Per den 31 december 2019 hade 71 procent av försäkringsbeståndet migrerats till den nya plattformen. Till och med den 31 december 2019 hade 180 miljoner kronor aktiverats avseende den nya IT-plattformen. Den nya IT-plattformen har möjliggjort nya digitala tjänster och samarbeten. Avtalen med Pensure AB och Fortnox Försäkringar AB med SPP Pension & Försäkring som exklusiv leverantör av tjänstepension till mindre företag är exempel på sådana nya samarbeten med helt digitaliserade lösningar.

SPP Pension & Försäkring har tagit fram en ny tjänst (Sajna) som möjliggör tecknande av tjänstepensionsförsäkring helt digitalt. Projektet tilldelades under 2019 utmärkelsen som "Årets digitala projekt" av CIO Awards. Viktiga framgångsfaktorer har varit att involvera kunderna i ett tidigt skede och att utvecklingsprocessen har varit agil och iterativ med löpande användartester.

Förändring i fastighetsportföljen

SPP Pension & Försäkrings andel av fastighetsportföljen är i sin helhet placerad för kunders räkning. Inriktningen på portföljen är att uppnå en diversifierad fastighetsportfölj med långa hyreskontrakt och stabil avkastning. För att skapa en större fastighetsportfölj och kunna öka diversifieringen har avtal tecknats med externa

Förvaltningsberättelse, fortsättning

investorare om att bli delägare i SPP Fastigheter. Per 31 december 2019 uppgick de externa investerarnas andel till 10,3 procent.

Stort fokus ligger på att investera i hållbara fastigheter och att kontinuerligt arbeta med hållbarhetsprofilen i befintlig portfölj. Sedan 2015 har SPP Fastigheter AB (publ) rapporterat till Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), vilket är en utvärdering som görs årligen och på portföljnivå. För 2018 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med fyra stjärnor, och kom på plats 3 av 89 bolag i kategorin Northern Europe/Diversified/Non-listed.

SPP Fastigheter blev nominerade till GRESB-BREEAM Awards 2019 i två klasser, dels för ansvarsfulla investeringar avseende små portföljer och dels för två projekt gällande samhällsfastigheter under förvaltning. Utmärkelsen uppmärksammar miljöarbetet i miljöcertifierade fastigheter efter BREEAM:s standard. Vid prisceremonin i London i mars 2019 vann portföljen i den förstnämnda kategorin för ansvarsfulla investeringar. SPP Fastigheter har blivit nominerade till GRESB-BREEAM Awards även 2020 i klassen för ansvarsfulla investeringar avseende små portföljer. Vinnaren kommer att utses i London i början av mars 2020.

Under året har kontrakt tecknats avseende förvärv av ett vårdboende i Sollentuna med preliminärt tillträde under kvartal 4 2020. Fastighetsvärdet uppgår till ca 191 miljoner kronor. Under året har fastigheter tillträtts för 157 miljoner kronor avseende en bostadsfastighet i Stockholm. Inga fastigheter har avyttrats under året.

Bolaget bedriver bostadsutvecklingsprojekt i Malmö, Helsingborg och Södertälje. Projektet i Malmö är slutfört och övriga kommer att slutföras i början på 2020. Bolaget har under året investerat 194 miljoner kronor i ovanstående bostadsutvecklingsprojekt.

Utdelning

Per den 31 december 2019 uppgick Solvens II kvoten till 166 procent före utdelning. Föreslagen utdelning på 662 miljoner kronor reducerar Solvens II kvoten till 159 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapitalstatus, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester.

Fossilfritt sparande blir den nya normen för ett av världens mest jämställda företag

Ungefär hälften av allt kapital på världens börser utgörs av pensionssparande. Hur pensionskapitalet investeras är en viktig kraft för att påverka världen i den riktning som krävs för att målen i Parisavtalet ska uppnås. SPP Pension & Försäkring har länge arbetat målmedvetet för att hållbarhet ska vara en naturlig del av pensionen för att kunna skapa långsiktig bra avkastning för SPP Pension & Försäkrings kunder. SPP Pension & Försäkring har ingen "ekohylla", utan arbetar för att varenda krona ska jobba för en hållbar omställning. Det sker främst genom investeringar i bolag som stöttar FN:s globala hållbarhetsmål och bolag som strävar efter att minska skada på miljö och människor. Det är SPP Pension & Försäkrings övertygelse att det är dessa bolag som kommer att vara bäst positionerade i framtiden. Hållbarhet är fullt integrerat i hela verksamheten, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut.

SPPs styrande principer

Storebrandkoncernen har sedan länge uppfyllt och signerat FNs principer för ansvarsfullt företagande, Global Compact, samt FNs principer för hållbara investeringar, UNPRI, som båda ligger till grund för hur koncernen bedriver sitt arbete. Koncernen stödjer FNs konventioner om mänskliga rättigheter, FNs miljökonventioner, ILOs konventioner och FNs konvention mot korruption. Storebrand/SPP har också undertecknat FNs principer för hållbar försäkring, PSI, Montréal Pledge och CDP.

Hållbara investeringar - välja in, välja bort och påverka

Hållbart sparande handlar om att spara i framtidsinriktade bolag med sunda värderingar, som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär. SPP Pension & Försäkrings stra-

tegi för hållbara investeringar bygger på tre metoder: exkludera, inkludera och aktivt påverka. En metod löser inte allt, det krävs kombinerade insatser för bestående förändring.

Som kund hos SPP Pension & Försäkring ska du vara trygg med att ditt sparande förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar, oavsett vad du väljer. Det är viktigt både för att minska risker och för att kunderna ska känna sig trygga med att investeringarna lever upp till internationella normer och regler. Det innebär bland annat att SPP Pension & Försäkring avstår från investeringar i bolag som medverkar till:

- kränkningar av mänskliga rättigheter och folkrätt
- korruption och ekonomisk brottslighet
- allvarlig miljöskada
- produktion av kontroversiella vapen; landminor, klusterbomber och kärnvapen
- produktion av tobak
- låg hållbarhetsrating (i branscher med hög risk)

Koncernen analyserar kontinuerligt och systematiskt olika branscher ur ett hållbarhetsperspektiv och de bolag som bryter mot Storebrands standard exkluderas. Exempelvis är bolag som i huvudsak sysslar med kolkraft, oljesandstillverkning och palmolja-plantage exkluderade. Exklusionskriterierna ses över i takt med att analysen utvecklas och uppdateras därefter vid behov. Det har bland annat resulterat i att Storebrand/SPP skärpt kriterierna ytterligare kring kraftsektorn. Att begränsa användningen av fossila bränslen är ett sätt att minska effekterna av klimatförändringen, som är en av de största riskfaktorerna inom hållbar utveckling och en stor risk för finansiell stabilitet. För fonder med fossilkriterier gäller, förutom Storebrands standard, att bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från fossila bränslen eller bolag med stora fossilreserver exkluderas. Storebrand/SPP använder sin position som ägare för att påverka bolagen till förbättringar. Det innebär att det förs kontinuerlig dialog med bolag kring bland annat ägarstyrning och företagsledning, miljö, bekämpning av korruption samt mänskliga rättigheter. Genom koncernens engagemang i PRI (Principles for Responsible Investments) har samarbeten med andra investerare vid flera tillfällen påverkat bolag i en önskvärd riktning.

Med de globala målen som utgångspunkt

SPP Pension & Försäkrings främsta verktyg för att välja in bolag är en koncerngemensam hållbarhetsrating där 4 500 bolag analyseras och betygssätts. Syftet med ratingen är att integrera ESG-aspekter (miljömässiga- och sociala frågor samt bolagsstyrning) och FNs globala hållbarhetsmål i alla investeringar, vilket i sin tur skall säkerställa långsiktigt avkastning.

År 2015 antogs 17 globala mål som förbinder världens ledare att arbeta för en ekonomisk, social och hållbar utveckling. Målen gäller alla FNs medlemsländer. Under 2018 utvecklade Storebrand/SPP sin analysmodell till att omfatta samtliga mål genom en tydlig prioriteringsmodell inom investeringsanalysen. Den implementerades fullt ut under 2019. I hållbarhetsratingen rankar Storebrand/SPP bolagens ESG-risker och möjligheter gällande dess produkter och tjänster. ESG-risk poäng tillhandahålls av koncernens hållbarhetsdataleverantör Sustainability, medan ett ESG-betyg från ett möjlighetsperspektiv har utvecklats internt, baserat på ett antal olika externa datakällor. Betygen baseras på bolagens anpassning till FNs globala hållbarhetsmål (SDG) är ekonomiskt relevanta och inkluderar jämlikhet/jämställdhetsparametrar som är viktiga för långsiktigt värdeskapande. Samtliga fonder får sedan en hållbarhetsnivå som visualiseras för kunden genom en score från 1-10 där 10 är högsta betyg.

Fossilfritt, ny norm för SPPs kunder

SPP Fonder beslutade under 2019 att göra alla sina fonder, med sammanlagda tillgångar om 230 miljarder, fossilfria. För SPP Pension & Försäkrings kunder innebar beslutet att fossilfritt blir den nya normen. Alla kunder hos SPP Pension & Försäkring, som inte gör

Förvaltningsberättelse, fortsättning

ett eget fondval, får numera ett fossilfritt sparande. Fondförsäkringen SparaSäkra är helt fossilfri och i försäkring med garanterad ränta är alla noterade innehav i aktier och räntor fossilfria. Investeringar i fastigheter är sedan tidigare fossilfria i försäkring med garanterad ränta. Totalt erbjuder SPP Pension & Försäkring 34 stycken fossilfria fonder till sina kunder.

Utmärkelser och samarbeten

- Storebrand/SPP utsågs av Equileap till ett av världens 100 mest jämställda företag 2019. Gender Equality Global Report & Ranking utvärderar och rangordnar över 3 500 företag i 23 länder baserat på 19 jämställdhetskriterier. Storebrand/SPP landade på plats 46 av 100.
- Storebrand/SPP utsågs 2019 även till världens mest hållbara försäkringskoncern enligt Corporate Knights. Storebrand/SPP hamnade på plats 13 av 7 395 analyserade bolag. Storebrand/SPP rankas också som Nordens mest hållbara koncern i finansbranschen.
- SPP Pension & Försäkring faller också väl ut i förmedlarna Söderberg & Partners och Max Matthiessens rapporter om de svenska pensionsbolagens hållbarhetsarbete. Undersökningarna går igenom hur pensionsbolagen tar hänsyn till etik och hållbarhet i förvaltningen av spararnas kapital.
- Tillsammans med andra investerare och olika organisationer verkar SPP Pension & Försäkring för en hållbar samhällsutveckling via olika nätverk, forum och initiativ.
- Storebrand/SPP är en av 12 medlemmar i UN Convened Net-Zero Asset Owner Alliance. Medlemmarna har under 2019 åtagit sig att uppnå koldioxidneutrala investeringsportföljer senast 2050. Detta i en gemensam ansats för att stoppa koldioxidutsläppen från den globala ekonomin. Alliansen består av några av världens största pensions- och försäkringsbolag som gemensamt förvaltar över 24 000 miljarder kronor.

Ytterligare exempel på nätverk, forum och initiativ som SPP Pension & Försäkring är delaktiga i är:

- Accounting for Sustainability (A4S)
- Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)
- Swedish Leaders for Sustainable Development (SLSD)
- Sveriges Forum för Hållbara Investeringar (SWESIF)
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- The Green Bond Principles
- The Portfolio Decarbonization Coalition (PDC)
- Tobacco Free Finance Pledge
- Transparency International
- UNEP Finance Initiative

Klimatneutrala

Som ett kunskapsföretag är Storebrandkoncernens miljöbelastning relativt låg. Den mängd utsläpp som ändå uppstår genom egen drift och tjänsteresor kompenseras via inköp av klimatkompensationskvoter. Detta gör att nettosumman från denna klimatpåverkan blir noll. Storebrand/SPP har sedan år 2007 klimatkompenserat via olika organisationer.

Exempel på samhällsengagemang

SPP Pension & Försäkrings största kraft att påverka världen i en hållbar utveckling är genom hur kundernas kapital placeras. Utöver det har SPP Pension & Försäkring också andra aktiva samhällsengagemang. Främst sker det arbetet genom SPP Pension & Försäkrings stipendium "Klart du kan". Det är ett stipendium för dem med en idé om hur världen kan bli lite bättre genom lokala initiativ som tar samhällsansvar. Sedan starten 2010 har fler än 100 organisationer fått hjälp med att ta ett steg i riktning mot att förverkliga sina drömmar och visioner. Stipendiesumman uppgår till maximalt 50 000 kronor per stipendiatar och delas inte ut till vinstdrivande verksamheter.

Hållbarhetsrapport

Storebrandkoncernen har arbetat med hållbarhet i över 20 år. Koncernen har publicerat miljörapporter sedan 1995 och hållbarhetsrapporter sedan 1999. Hållbarhetsredovisning för moderbolaget i koncernen har varit en integrerad del av årsredovisningen och har certifierats av en oberoende tredje part sedan 2008. Syftet med dessa rapporter är att ge en helhetsbild av koncernens värdeskapande. Enligt årsredovisningslagen ska större företag eller företag av allmänt intresse publicera en hållbarhetsrapport, antingen som en del av förvaltningsberättelsen eller som en separat rapport. SPP Pension & Försäkring upprättar inte en egen lagstadgad hållbarhetsrapport enligt 6 kap 10§ Årsredovisningslagen. Moderföretaget, Storebrand ASA org.nr 916 300 484, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där SPP Pension & Försäkring ingår. Koncernens hållbarhetsrapport är en del av koncernens årsredovisning och finns tillgänglig på www.storebrand.no. Årsredovisningen för Storebrand ASA avseende 2019 publiceras den 30 mars 2020.

Förväntningar avseende framtida utveckling

SPP Pension & Försäkring erbjuder sparande både i form av traditionell försäkring med garanterad ränta och fondförsäkring. Kunderna har valt att teckna fondförsäkring i allt större utsträckning under de senaste åren. Under de närmaste åren kommer pensionsutbetalningarna att vara större inom försäkring med garanterad ränta än inom fondförsäkring. Andelen förvaltad kapital som utgörs av fondförsäkring förväntas därmed fortsätta att öka.

SPP Pension & Försäkring är genom de olika produktområdena exponerat mot ett flertal olika risker. På kort sikt utgörs den största resultatpåverkande risken av fallande priser på aktie- och fastighetsmarknader samt ökade kreditspreadar. Räntorna har sjunkit till historiskt låga nivåer. Genom ränteriskmatchning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad på kort och medellång sikt, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. I hållande låga räntor under en längre tid skulle dock medföra svårigheter att skapa god avkastning vilket kan resultera i en försvagning av bolagets finansiella ställning. För att motverka effekterna av det låga ränteläget sker placeringar i tillgångar där kredit- och illikviditetspremier på ett kapitaleffektivt sätt bidrar till en ökad förväntad avkastning. Andelen placeringar i lån och fastigheter förväntas öka.

Nya regelverk kan komma att påverka riskerna och riskbildningen i bolaget. SPP Pension & Försäkring bevakar kontinuerligt föreslagna förändringar och analyserar konsekvenserna för bolaget. Det pågår flera utredningar inom regelverksområdet som kan komma att påverka SPP Pension & Försäkring. Den så kallade "2020-översynen" är en omfattande översyn av Solvens II regelverket som kan innebära förändrade kapitalkrav. Nya regler inom flyttträten infördes från 1 januari 2020 som bland annat begränsar avgiftsuttaget gällande återköp och flytt. Regelverket har ansetts för tandlöst och riksdagen har uppdragit till regeringen att skyndsamt återkomma med en utredning om ytterligare begränsning av flyttavgifterna och huruvida försäkringar tecknade innan 1 juli 2007 ska omfattas av flytt. I december 2019 trädde nya regler för tjänstepensionsföretag ikraft. SPP Pension & Försäkring är ett försäkringsföretag och tillämpar Solvens II, men bevakar den fortsatta utvecklingen.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Sedan slutet av februari har det varit en ökad oro kring spridning till Corona-virusets spridning. Flera åtgärder har vidtagits för att begränsa smittspridningen inom bolaget och säkerställa kontinuitet i driftskritiska processer. Flertalet av medarbetarna utför under den här perioden arbetsuppgifterna hemifrån och utnyttjar de digitala verktygens möjligheter. Utvecklingen har även lett till en finansiell oro med reducerade aktiekurser, ökade kreditspreadar och en minskad likviditet för illikvida tillgångar. SPP Pension & Försäkring har riskstyrningssystem som hanterar och reducerar effekterna av en sådan utveckling. Det finns dock en ökad osäkerhet för den framtida utvecklingen.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 699 (577) miljoner kronor för 2019. Administrationsresultatet uppgick till 498 (469) miljoner kronor under 2019. Det var ökade intäkter som bidrog till det ökade resultatet. Intäkterna steg som en följd av att kapitalet som förvaltas för kunders räkning ökade. Både stigande försäljningsvolymerna och en god avkastning bidrog till tillväxten i kapitalet.

Även det finansiella resultatet utvecklades väl, där framför allt en god avkastning i fastighets- och kreditportföljerna bidrog.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,61 (0,61) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Premieinkomst

Premieinkomsten för försäkring med garanterad ränta och riskförsäkring 2019 uppgick till 2 884 (2 958). Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2019 till 9 556 (7 888) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 28.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2019 till 487 (481) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

Kapitalavkastning

2019 inleddes med en stark återhämtning på aktiemarknaderna efter fallet från slutet av 2018. Året har sedan fortsatt uppåt med negativa inslag relaterat till handelskrig, brexit och sämre makrodata, vilket har mötts av stimulanser från centralbankerna. Globala aktieindexet MSCI World ökade med 26,2 procent under året.

Kreditspreadarna har krympt under 2019 och företagsobligationer har därmed haft en stabil positiv utveckling. Investeringar i lån till företag och bolån har avkastat enligt förväntan. Svenska styrräntan höjdes i december till 0 procent och Riksbanken justerade prognosen till en flackare räntebana. Tillväxtprognoserna för sämring har sänkt de långa räntorna och detta har bidragit till positiv avkastning under året.

Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom bland annat fastighetstyp och region. Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning och för 2019 har avkastningen varit i linje med detta.

Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till 7,1 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 8,8 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2019 16,5 procent respektive 9,4 procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för försäkring med garanterad ränta och riskförsäkring uppgick till 5 470 (5 493) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 4 687 (4 213) miljoner kronor. För mer information se not 8 och not 28.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador, garanterad och villkorad återbäring samt fondförsäkringsåtaganden och motsvarar det samlade kapitalet för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar uppgick till 198 668 (171 808) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 120 622 (94 517) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 137 (1 081) miljoner kronor. För mer information se not 11.

Avskrivningar immateriella tillgångar

Vid fusionen med SPP Livförsäkring AB erhöll SPP Pension & Försäkring koncernmässig goodwill och immateriella tillgångar om totalt 1 380 miljoner kronor. De immateriella tillgångarna har under 2019 skrivits av med 142 (141) miljoner kronor. Under 2019 har 50 (44) miljoner kronor aktiverats. För mer information se not 16 och not 17.

Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2019 till 195 (168) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 112 (88) miljarder kronor och förvalt kapital med garanterad ränta uppgick till 83 (80) miljarder kronor.

Alternativ resultaträkning

Den traditionella resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag är i regel svår att överblicka och analysera. För att underlätta och öka förståelsen för hur resultatet har uppstått och utvecklats har SPP Pension & Försäkring tagit fram en alternativ resultaträkning.

(miljoner kronor)	2019	2018
Administrationsresultat	498	469
Riskresultat	57	-149
Finansiellt resultat	164	319
Avskrivning immateriella tillgångar	-141	-141
Övrigt	36	-22
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	614	476

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2019	2018
- Kapitalavgifter	848	826
- Premieavgifter	80	80
- Övriga intäkter	608	545
Summa intäkter	1 536	1 451
Summa kostnader	-1 038	-982
Summa	498	469

Administrationsresultatet uppgick till 498 (469) miljoner kronor. Drygt 80 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltade kapitalet. Under 2019 ökade det förvaltade kapitalet från 168 miljoner kronor till 195 miljoner kronor. Tillväxten i kapitalet skedde både genom god värdetillväxt och ökade nettoflöden. Både ökade löpande premiebetalningar och ökade flytt i volymer bidrog till ökningen av nettoflödet. Det har skett en fortsatt växling från försäkring med garanterad ränta till fondförsäkring. Nettoflödet inom fondförsäkring uppgick till 4,9 (3,7) miljarder kronor. Kapitalet inom fondförsäkring ökade från 88 miljarder kronor till 112 miljarder kronor.

Det förvaltade kapitalet inom försäkring med garanterad ränta uppgick till 83 (80) miljarder kronor. Intäkterna ökade med 6 procent, från 1 451 miljoner kronor till 1 536 miljoner kronor.

Kostnaderna ökade med 6 procent, från 982 miljoner kronor till 1 038 miljoner kronor. Ökningen beror till stor del på engångskostnader i samband med omstruktureringar av försäljningsorganisationen. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den plan som har satts och under året har 50 (50) miljoner kronor aktiverats.

Riskresultat

(miljoner kronor)	2019	2018
Livsfallsresultat	-42	23
Dödsfallsresultat	21	-8
Sjukresultat	85	59
Övrigt	-7	-223
Summa	57	-149

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Det huvudsakliga resultatet kommer från sjukförsäkring samt livs- och dödsfallsexponeringar inom försäkring med garanterad ränta. Det var framför allt ett fortsatt positivt resultat inom sjukförsäkring som bidrog till riskresultatet.

Livsfallsresultatet är lägre än förväntat och tilldelning av arvs- vinster har setts över.

För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har återförsäkring tecknats. Resultatet för återförsäkring avser skillnaden mellan ersättningarna från återförsäkrare och de premier som erlagts. Resultatet för återförsäkring redovisas som en del av sjukresultat och dödsfallresultat i tabellen ovan. Under 2018 gjordes en omvärdering av run-off antagandena för en stängd riskförsäkringsprodukt vilket ökade avsättningarna med 228 miljoner kronor.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2019	2018
Avkastningsdelning	198	16
Indexeringsavgift	19	7
Förändring av latent kapitaltillskott	50	328
Övrigt	-103	-32
Summa	164	319

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. För försäkringar med garanterad ränta består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift samt förändring av latent kapitaltillskott.

Avkastningsdelningen i kundportföljer med garanterad ränta uppgick till 198 (16) miljoner kronor. Indexeringsavgiften i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick till 19 (7) miljoner kronor.

Löpande görs en värdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Förändringen i latent kapitaltillskott uppgick till 50 (328) miljoner kronor. En god utveckling på aktiemarknaderna samt på fastigheter och krediter bidrog till avkastningsdelning samt att det latent kapitaltillskottet reducerades.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2019	2018
Avkastning på eget kapital	39	-19
Avkastningsskatt	-143	-145
Uttagen avkastningsskatt	140	142
Summa	36	-22

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Under året har minskade kredit-spreadar bidragit till ökad avkastning.

Definition av finansiella mått och nyckeltal

Den europeiska tillsynsmyndigheten ESMA har publicerat riktlinjer om upplysningar av alternativa finansiella mått och nyckeltal i finansiella rapporter för företag som har emitterat noterade värdepapper och som inte definieras enligt IFRS. SPP Pension & Försäkring presenterar ett antal finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa ger värdefull kompletterande information till bolagets intressenter om företagets finansiella resultat och ställning. Följande alternativa finansiella mått och nyckeltal finns inte definierade i IFRS, lag om årsredovisning i försäkringsföretag, försäkringsrörelselagen eller Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag.

Solvens II kvot

Solvens II kvoten uttrycker förhållandet mellan kapitalbasen och det lagstadgade solvenskapitalkravet såsom dessa definieras

enligt 7 och 8 kapitlet i försäkringsrörelselagen. Regelverket förändrades den 1 januari 2016 då Solvens II regelverket trädde ikraft. Solvens II kvoten presenteras i femårsöversikten.

Definitioner av de olika delresultaten i den alternativa resultaträkningen

De olika delresultaten i den alternativa resultaträkningen presenteras i förvaltningsberättelsens avsnitt Alternativ resultaträkning.

Administrationsresultat

Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som, enligt försäkringsvillkoren, tas ut från försäkringarna och bolagets faktiska driftskostnader. Intäkterna består av avgifter som är baserade på försäkringarnas kapital, premievolymer eller antal i form av styckeavgifter. Driftskostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

Riskresultatet utgörs av skillnaden mellan bolagets prissättning av biometrisk risker och deras faktiska utfall. Med biometrisk risker avses dödsfall, långt liv, sjuk- och olycksfall. Mer om riskresultatet finns att läsa i not 3.

Finansiellt resultat

För försäkringar med garanterad ränta är det främst tre komponenter, avkastningsdelning, indexeringsavgift samt latent kapitaltillskott för att täcka det garanterade åtagandet, som påverkar det finansiella resultatet. Om totalavkastningen, för en premiebestämd försäkring, överstiger försäkringens garanterade ränta under ett kalenderår uppstår avkastningsdelning.

Vid avkastningsdelning erhåller den försäkrade 90 procent av totalavkastningen, dock minst den garanterade räntan, och bolaget resterande andel i totalavkastningen. Bolagets del av totalavkastningen, avkastningsdelningen, blir då en intäkt i det finansiella resultatet.

Garanterad ränta som ligger till grund för beräkning av garanterad förmån uppgår till 1,25 procent. Beräkningen utgår från 85 procent av inbetald premie. Ingen avkastningsdelning utgår på dessa premier, istället utgår en garantiavgift.

För förmånsbestämda försäkringar har bolaget rätt att ta ut en indexeringsavgift om det kollektiva överskottet tillåter en indexering av försäkringarna, maximalt motsvarande förändringen i konsumentprisindex (KPI) mellan de två närmast föregående septembermånaderna. Hälften av avgiften tas ut om utgående pensioner kan indexeras med hela förändringen av KPI, eller om pensionerna lämnas oförändrade vid negativ utveckling av KPI. Om utvecklingen i KPI har varit negativ har bolaget rätt att ta ut indexeringsavgiften så länge de utgående pensionerna inte sänks. Hel avgift tas ut om även fribrev kan räknas upp med hela KPI-förändringen. Hel avgift motsvarar 0,8 procent av försäkringskapitalet. Löpande görs en marknadsvärdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om försäkringskapitalet skulle understiga det garanterade värdet när försäkringen börjar betalas ut skjuter bolaget till kapital upp till det garanterade värdet i form av realiserat kapitaltillskott. Ytterligare kapitaltillskott kan uppstå om försäkringskapitalet, under utbetalningsfasen, inte är tillräckligt för att finansiera de garanterade åtagandena.

För riskprodukter redovisas skillnaden mellan avkastning och förändringar i försäkringstekniska avsättningar till följd av ränterörelser i det finansiella resultatet.

Övrigt resultat

Övrigt resultat utgörs av avkastningen på de tillgångar som inte förvaltas för försäkringstagarnas räkning (eget kapital). Även uttag av avkastningsskatt redovisas under övrigt resultat.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Förvalt kapital

Avser de tillgångar inom sparandeförsäkring som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För fondförsäkring utgörs dessa av Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken. För försäkring med garanterad ränta utgörs dessa av försäkringskapitalet (Försäkringstekniska avsättningar för försäkringar med garanterad ränta reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott). Förvalt kapital presenteras i förvaltningsberättelsens avsnitt Resultat och ekonomisk ställning.

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

Traditionellt förvalt kapital	Marknadsvärden (miljoner kronor)		Totalavkastning (procent)				
	2019-12-31	2018-12-31	2019	2018	2017	2016	2015
Aktier	6 534	5 392	37,6	-11,7	13,4	14,7	5,6
Räntebärande	65 316	63 752	4,8	2,2	1,9	5,3	-0,3
Fastigheter	9 896	9 948	7,5	7,7	9,6	13	9,4
Totalt	81 746	79 092	7,4	1,8	3,9	5,9	0,8

Totalavkastningen är beräknad enligt 6:e kapitlet i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2015:12, utifrån resultat- och balansräkningens poster.

Medarbetare och miljö

Medarbetare

Medelantalet anställda i SPP Pension & Försäkring var 389 (384) under 2019, och vid årets slut 377 (402) anställda.

Mångfald och jämställdhet

Som arbetsgivare ska SPP Pension & Försäkring se till att arbetsförhållanden och arbetsorganisationen lämpar sig för alla arbetstagare oavsett exempelvis kön, etnisk tillhörighet, funktionshinder eller religion. En jämn könsfördelning på alla nivåer i organisationen eftersträvas för att motverka förhållanden i arbetsmiljön som kan leda till kränkande särbehandling. Andelen kvinnliga medarbetare är per 31 december 2019 55 procent, och kvinnliga chefer 58 procent.

Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro har sedan flera år tillbaka varit stabil. Den samlade sjukfrånvaron år 2019 var 2,5 (3,3) procent. Samtliga medarbetare erbjuds en företagsbetald sjukvårdsförsäkring genom DKV Hälsa. Bolaget har dessutom avtal med företagshälsovården Feelgood.

Lärande och utveckling

SPP Pension & Försäkring har en helhetssyn på lärande och kompetensutveckling som är tydligt förankrat i organisationens strategi och mål. Lärandet bidrar starkt till värdeskapande både för verksamheten och kunderna. Arbetet har för SPP Pension & Försäkring blivit en allt viktigare arena där lärande och utveckling sker mer och mer genom samarbete och delande av kompetens inom organisationen och genom stöttande teknologi. SPP Pension & Försäkring har därför en experimentell och smidig inställning till att finna de bästa modellerna och lösningarna för att säkra både organisationens och medarbetarnas kontinuerliga lärande och utveckling. Lärande och utveckling sker i det dagliga arbetet genom bland annat tillgängliga digitala läroplattformar, egna initiativ till utveckling och intern mobilitet. Det agila arbetssättet har blivit mer framträdande under de senaste åren.

Under flera år har utvecklingsprogrammet Storebrand Akademin

Direktavkastning

	2019	2018
Direktavkastning, procent	3,16	2,28

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 traditionellt försäkring med garanterad ränta. Det förvaltade kapitalet redovisas under placeringstillgångar samt kassa och bank. Det kapital som inte förvaltas för försäkringstagarnas räkning exkluderas. Det ger en mer rättvisande bild av direktavkastningen på det kapital som förvaltas för försäkringstagarnas räkning.

hållits för ett antal chefer. Programmet har fokus på ledarskap kopplat till koncernens strategiska mål. Detta har även fortlöpt under 2019.

SPP Pension & Försäkring genomför medarbetarundersökning i form av pulsmätningar för en kontinuerlig uppföljning kring frågor som rör bland annat arbetsmiljö, ledarskap, mål och strategi.

Etik och förhållningssätt

SPP Pension & Försäkrings verksamhet bygger på förtroende och ställer höga krav på medarbetarnas etiska förhållningssätt. Alla anställda ska årligen genomföra e-learning i etik, klagomåls- hantering samt penningtvätt. På intranätet finns också processer och rutiner för att säkra en sund arbetsmiljö.

Miljö

Miljöfrågorna är centrala i SPP Pension & Försäkrings verksamhet. Så långt det är tekniskt och ekonomiskt möjligt ska bolaget medverka till en långsiktigt hållbar utveckling och orsaka så lite miljöpåverkan som möjligt. Grundprincipen för miljöarbetet ska vara att i möjligaste mån reducera utsläpp och miljöpåverkan. Kompensation skall ske för det som inte kan reduceras.

Ett aktivt arbete med att minimera energi- och resursförbrukning i linje med miljöarbetet inom koncernen pågår kontinuerligt. Detta inkluderar bland annat återvinning av kontorsprodukter och annat material. Vid inköp prioriteras miljövänliga alternativ.

Ett konsekvent och långsiktigt miljöarbete ger både miljövinster och kostnadsbesparingar. Kontinuerliga åtgärder vidtas för att minska såväl energi- som pappersförbrukning och detta mäts och utvärderas årligen.

Regelverksförändringar

Försäkringsdistribution

Lagen om försäkringsdistribution trädde ikraft 1 oktober 2018 och vissa bestämmelser som gäller för tjänstepensioner trädde ikraft 1 oktober 2019. Ett stort arbete har genomförts med implementering av regelverket. Rådgivare på SPP Pension & Försäkring har certifierats genom branschorganet InsureSec AB och har även genomfört den årliga kunskapsuppdateringen. SPP Pension &

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Försäkring har bland annat tagit fram en Produktstyrningsprocess, definierat de målmarknader som SPP Pension & Försäkringsprodukter är avsedda för, uppdaterat information till kund, tagit fram process och dokumentationsmall för företagsrådgivning samt genomfört en översyn av tredjepartersättningar.

SPP Pension & Försäkring bevakar den fortsatta utvecklingen av tredjepartersättningar på marknaden.

Flytträtt

Regeringens förslag om en effektivare flytträtt syftar till att motverka avgiftsuttag som låser in konsumenterna på ett otillbörligt sätt och till att effektivisera möjligheterna att återköpa och flytta försäkringar. Avgifter ska få bestämmas till högst de direkta kostnaderna för den administrativa hanteringen av återköp och flytt (för försäkringar av samma slag) och de kvarstående anskaffningskostnader (exempelvis provision till försäkringsförmedlare) som är direkt hänförliga till den återköpta/flyttade försäkringen i maximalt 10 år från försäkringsavtalets ingående. Riksdagen antog i november 2019 regeringens förslag som trädde ikraft den 1 januari 2020, men har samtidigt gett uppdrag till regeringen att skyndsamt återkomma med en ny utredning om:

- flyttavgifterna för fond- och depåförsäkringar ska begränsas till att enbart motsvara de direkta kostnaderna för administrationen av återköp eller överföringar
- det ska införas ett avgiftstak där kostnaderna uttrycks i kronor och ören
- försäkringar tecknade före den 1 juli 2007 ska omfattas av flytträtten och
- möjlighet till fribelopp vid flytt av små försäkringsvärden, och automatisk flytt av försäkringsvärden under fribeloppet vid byte av arbetsgivare.

Finansinspektionen har lämnat förslag på föreskrifter avseende de avgifter som tillåts att ta ut för de direkta administrativa kostnaderna och det är personalkostnader, kostnader för porto och utskick samt datakostnader (dock ej utvecklingskostnader). Föreskrifterna trädde ikraft 1 mars 2020. SPP Pension & Försäkring kommer att anpassa sina återköps- och flyttavgifter till de nya kraven. Med ett starkt växande inflöde av försäkringsflyttar är SPP Pension & Försäkring väl positionerade för en ökad rörlighet på pensionsmarknaden. SPP Pension & Försäkring fortsätter att bevaka lagstiftningsärendet hos regeringen.

Ny reglering av tjänstepensionsföretag

Tjänstepensionsdirektivet (IORP II), som är ett minimidirektiv, implementeras i svensk rätt genom en ny lag om tjänstepensionsföretag som trädde i kraft den 15 december 2019.

SPP Pension & Försäkring omfattas av Solvens II i sin helhet, men har aktivt bevakat och deltagit i remissarbetet utifrån kapitalkrav m.m. och kommer att följa den fortsatta utvecklingen.

Solvens II

2020-översynen (LTG-paketet och kapitalkraven i Solvens II)

EU-kommissionen ska presentera en utvärdering av regelverket och eventuella ändringsförslag senast 1 januari 2021. Översynen är omfattande och SPP Pension & Försäkring har till exempel identifierat följande områden som möjligen kan komma att få påverkan; extrapolering av den riskfria räntan och beräkning av solvenskapitalkravet för ränterisk. SPP Pension & Försäkring bevakar utvecklingen och deltar i referensgruppen på Svensk Försäkring.

Försäkringsgarantisystem

EU-kommissionen gav EIOPA i uppdrag att undersöka om det finns behov av regler om försäkringsgarantisystem, vilket är en del av Solvens II-översynen. Svensk Försäkring har svarat på EIOPAs konsultation både genom Insurance Europe och genom ett eget svar. Svensk Försäkring är starkt kritisk mot förslaget och menar att det redan finns tillräckligt skydd för försäkringstagare i Sverige samt att det kan innebära onödiga kostnader för försäkringstagarna att

ha samma system överallt inom EU, eftersom det finns stora skillnader i medlemsländernas välfärdssystem. EIOPA ska i juni 2020 presentera sina slutgiltiga ståndpunkter om försäkringsgarantisystem kommissionen som därefter har att ta ställning till om det ska lämnas något förslag på ny reglering om försäkringsgarantisystem.

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

Femte penningtvättsdirektivet syftar till att ytterligare stärka arbetet med åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Detta genomförs genom proposition 2018/19:150 som i huvudsak innebär att fler verksamhetsutövare omfattas av regelverket, skärpta åtgärder för kundkännedom ska vidtas i förhållande till kunder i högriskredjeländer, skyddet för visselblåsare utökas och Finansinspektionen ska i större utsträckning samarbeta och utbyta information med Europeiska centralbanken och utländska tillsynsmyndigheter. Riksdagen antog regeringens förslag den 14 november 2019 och de nya reglerna börjar gälla den 1 januari 2020.

Regeringen lämnade den 19 september 2019 över propositionen "Ingripanden mot utländska kreditinstitut och vissa andra penningtvätsfrågor" (prop. 2019/20:14) till riksdagen. Den innehåller i huvudsak förslag om att Finansinspektionen ska kunna ingripa mot utländska kreditinstitut med filial i Sverige, att kravet på att utreda om en kund har en verklig huvudman ska inte gälla om kunden är ett dotterföretag till ett aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES eller motsvarande, att kravet på att utse en alternativ verklig huvudman ska inte gälla, om kunden är en stat, en region, en kommun eller motsvarande och den risk som kan förknippas med kunden bedöms som låg m.m. Lagändringarna träder i kraft den 1 januari 2020.

Regeringen har den 14 november 2019 beslutat om en lagrådsremiss med förslag som syftar till att göra Finanspolisens återköplag på rapporter om misstänkt penningtvätt mer ändamålsenlig och tydlig. I lagrådsremissen förtydligas bestämmelserna om kundkännedomsåtgärder vid överlåtelse av livförsäkring. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 april 2020.

Finansinspektionen har föreslagit ändringar i föreskrifter (FFFS 2017:11) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Ändringarna innebär bland annat att ett företag ska göra samma identitetskontroll av en verklig huvudman som av en person som ska anses vara en verklig huvudman. Andra ändringar gäller skydd för anställda och företrädare, kontroll av fysisk persons identitet på distans och bevarande av handlingar och uppgifter. Ändringarna trädde i kraft den 1 januari 2020.

SPP Pension & Försäkring har under 2019 arbetat med en översyn av processer och rutiner, bevakar den fortsatta utvecklingen samt deltar i referensgruppen på Svensk Försäkring.

Outsourcingriktlinjer för molntjänster

EIOPA publicerade i höstas ett förslag till riktlinjer för outsourcing till molntjänstleverantörer – "Guidelines on outsourcing to cloud service providers". Dokumentet var ute på öppen konsultation till den 30 september 2019. Riktlinjerna omfattar bland annat kriterier för att bedöma om det handlar om outsourcing eller inte, regler om styrning och kontroll av den outsourcade verksamheten, kontraktsmässiga krav vid ingående av uppdragsavtal och revisionsmöjligheter av den utlagda verksamheten. Även om EIOPAs förslag till stor del utgår från EBA guidelines on outsourcing arrangements så finns det skillnader. EIOPA har till exempel valt att i sitt förslag enbart omfatta användningen av molntjänster, medan EBA har valt att inarbeta delar som berör molntjänster i riktlinjerna som gäller generellt för outsourcing. Ikraftträdande föreslås till 1 juli 2020 med en tvåårig övergångsperiod för befintliga avtal. SPP Pension & Försäkring bevakar den fortsatta utvecklingen.

Priips (Packaged Retail and Insurance-based Investments Products)

De europeiska tillsynsmyndigheternas gemensamma konsultationsdokument om ändringar i faktabladet (KID) för Priips-produkter publicerades i mitten av oktober 2019. Syftet med de före-

Förvaltningsberättelse, fortsättning

slagna ändringarna är att åtgärda problem som uppmärksammats sedan faktabladet infördes och göra vissa anpassningar för att reglerna ska kunna tillämpas av investeringsfonder, som förväntas ta fram den här typen av faktablad från och med 1 januari 2022. Förslagen avser bland annat hur man beräknar och presenterar avkastningsscenario, inkludering av historisk avkastning, justering av metoder för kostnadsberäkningar och presentation av kostnader. Synpunkter på konsultationen har lämnats av både Svensk Försäkring och Insurance Europe som kritiserar förslaget. SPP Pension & Försäkring bevakar regelverket via referensgruppen på Svensk Försäkring i de frågor som berör SPP Pension & Försäkring.

Hållbarhetsfrågor

Förslag på ett stort regelpaket inom hållbarhetsområdet publicerades från EU under 2018. EU har tagit ytterligare ett steg i lagstiftningsprocessen och både parlamentet och rådet har formellt antagit förordningen om upplysningskrav ("disclosureförordningen") och förordningen om referensvärden ("benchmarkförordningen"). Disclosureförordningen ska tillämpas från 10 mars 2021. De europeiska tillsynsmyndigheterna arbetar gemensamt med att ta fram tekniska standarder för att närmare specificera krav på den information som ska lämnas. Försäkringsbolag omfattas av regelverket. Avseende Taxonomiförordningen gjordes en överenskommelse i december 2019 om ett förslag om en stegvis tillämpning i december 2021 och 2022. Finansmarknadsaktörer som tillhandahåller en finansiell produkt omfattas. För att avgöra hur miljömässigt hållbar en investering är måste man avgöra om en ekonomisk aktivitet är miljömässigt hållbar enligt vissa kriterier. Utöver förordningen ska EU-kommissionen även ta fram delegerade akter där de närmare detaljerna om vad som är att betrakta som miljömässigt hållbara aktiviteter fastställs.

Avseende delegerade akter under Solvens II respektive IDD rörande integrering av hållbarhetsrisker har Kommissionen lämnat förslag till ändringar. Gällande IDD har Kommissionen även inkluderat krav på att beakta kundernas hållbarhetspreferenser i samband med investeringsrådgivning. Kommissionen väntas besluta om ändringarna i början av år 2020. Reglerna förväntas börja tillämpas 12 månader efter det att ändringarna har publicerats i EU:s officiella tidning. SPP Pension & Försäkring deltar i referensgruppen på Svensk Försäkring och bevakar den fortsatta utvecklingen.

Ändrad näringslivskod mot mutor

Institutet mot mutor (IMM) arbetar mot korruption i näringslivet. IMM har föreslagit ändringar i dess kod mot mutor. Svensk Försäkring har lämnat synpunkter på IMM:s förslag till ändringar av koden mot mutor, och föreslår bland annat att det ska göras tydligare hur man ska göra bedömningen om en förmån är tillåten eller otillåten. SPP Pension & Försäkring deltar i referensgruppen på Svensk Försäkring.

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. Bolaget är främst exponerat för affärsrisker, marknadsrisker, försäkringsrisker, kostnadsrisker samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer. I not 3 finns en beskrivning av riskerna samt en redogörelse för hur de hanteras och följs upp.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 661 682 337 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 853 909 041 kronor.

Balanserad vinst	7 192 226 704
Årets resultat	661 682 337
Summa	7 853 909 041

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	661 600 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	7 192 309 041
Summa	7 853 909 041

Förslaget till utdelning har gjorts med beaktande av reglerna om skydd för bolagets egna kapital och försiktighetsregeln enligt 17 kap 3 § aktiebolagslagen. Styrelsen har tagit hänsyn till

- 1) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och
- 2) bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Hänsyn har även tagits till dotterbolagens ställning. Dessa beaktanden har genomförts genom att ta hänsyn till Försäkringsrörelselagens krav om solvenskvot.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som på lång sikt. Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

SPP Pension & Försäkring AB (publ) har 2019 mottagit koncernbidrag på 83 960 775 kronor från moderbolaget Storebrand Holding AB och 4 511 518 kronor från Storebrand & SPP Business Services AB. SPP Pension & Försäkring AB (publ) har lämnat koncernbidrag på 19 265 kronor till SPP Hyresförvaltning AB, 1 584 980 kronor till SPP Konsult AB, samt 1 880 286 kronor till SPP Spar AB. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 884	2 958	2 356	2 229	2 130
Intäkter från investeringsavtal	487	481	461	421	428
Kapitalavkastningnetto i försäkringsrörelsen	5 819	1 576	3 095	4 812	258
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	19 883	-	7 050	6 529	2 886
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 470	-5 493	-5 577	-5 718	-6 036
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-22 833	4 147	-6 692	-7 559	583
Återbäring och rabatter	-15	-16	-14	-2	-24
Driftskostnader	-1 137	-1 081	-1 101	-1 117	-1 153
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-2 814	-	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	576	630	447	420	-209
Årets resultat	662	545	519	505	-358
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	93 139	88 816	94 127	96 994	98 168
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	112 127	87 901	87 560	78 815	70 695
Försäkringstekniska avsättningar	78 046	77 291	79 523	81 509	81 261
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	120 622	94 517	94 609	84 791	76 845
Konsolideringskapital	8 334	8 617	9 073	9 059	10 555
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,6	0,6	0,7	1,0
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	7,1	1,2	4,0	6,7	0,3
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	8,8	2,3	3,7	5,4	0,1
Solvens I					
Kapitalbas					8 350
Erforderlig solvensmarginal					4 230
Solvenskvote, procent					197
Solvens II					
Kapitalbas	14 664	12 485	13 350	12 679	
SCR (Solvency Capital Requirement)	9 211	7 731	8 682	8 282	
MCR (Minimum Capital Requirement)	3 271	3 111	3 191	3 373	
Solvenskvote, procent ¹⁾	159	161	154	153	

¹⁾ Solvenskvot efter föreslagen utdelning

Konsolideringsgrad anges inte då det inte är ett relevant mått för vinstutdelande livförsäkringsbolag.

Resultatanalys

(miljoner kronor)	Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring			
	Totalt 2019	Förmånsbestämd försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fondförsäkring	Tjänstanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Fondförsäkring	Grupp- liv- och tjänstegrupp- livförsäkring	Oppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse									
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 884	527	1 927	-	232	197	-	-	1
Intäkter från investeringavtal	487	-	-	450	-	-	37	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	5 068	2 574	2 324	-	15	153	-	-	2
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	19 883	-	-	18 924	-	-	959	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 162	586	531	-	9	35	-	-	1
Övriga tekniska intäkter	1 169	241	368	491	13	30	26	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 470	-2 202	-2 906	-	-91	-265	-	-	-6
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-22 833	-1 285	-1 597	-18 977	-	-68	-906	-	-
Återbäring och rabatter	-15	-	-	-	-15	-	-	-	-
Driftskostnader	-1 137	-162	-221	-611	-89	-15	-31	-	-8
Kapitalavkastning, kostnader	-411	-199	-183	-	-15	-12	-	-	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tekniska kostnader	-201	-29	-34	-129	-	-3	-6	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-10	-5	-5	-	-	0	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	576	46	204	148	59	52	79	-	-12
Premieinkomst									
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 888	527	1 928	-	235	197	-	-	1
Premier för avgiven återförsäkring	-4	-	-	-	-4	-	-	-	-
Summa	2 884	527	1 928	-	231	197	-	-	1
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen	9 556	-	-	9 306	-	-	250	-	-
Övriga tekniska intäkter									
Provisionsintäkter	401	-	-	381	-	-	20	-	-
Övriga intäkter	768	241	368	110	13	30	6	-	0
Summa	1 169	241	368	491	13	30	26	-	0
Försäkringsersättningar									
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	5 495	2 202	2 894	-	125	265	-	-	9
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrarens andel)	0	-	-	-	0	-	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	-23	-	11	-	-32	0	-	-	-2
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrarens andel)	-2	-	-	-	-2	-	-	-	-
Summa	5 470	2 202	2 905	-	91	265	-	-	7
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen	4 687	-	-	4 416	-	-	271	-	-
Försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÅB)	77 330	35 338	39 183	-	-	2 809	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador	716	-	-	-	653	0	-	-	63
Summa	78 046	35 338	39 183	-	653	2 809	-	-	63
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk									
Villkorad återbäring	8 495	4 152	4 120	-	-	223	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	112 127	-	-	106 688	-	-	5 439	-	-
Summa	120 622	4 152	4 120	106 688	-	223	5 439	-	-

Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2019	2018
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	2 884	2 958
Intäkter från investeringsavtal		487	481
Kapitalavkastning, intäkter	5	5 068	3 022
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	28	19 883	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	1 162	468
Övriga tekniska intäkter	7	1 169	1 070
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-5 470	-5 493
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	-22 833	4 147
Återbäring och rabatter	10	-15	-16
Driftkostnader	11	-1 137	-1 081
Kapitalavkastning, kostnader	12	-411	-1 078
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-859
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	28	-	-2 814
Övriga tekniska kostnader	14	-201	-196
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-10	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		576	607
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		576	607
Kapitalavkastning, intäkter	5	8	8
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	30	24
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		10	2
Kapitalavkastning, kostnader	12	-14	-129
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-44
Övriga intäkter		8	9
Övriga kostnader		-4	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		614	476
Bokslutsdispositioner ¹⁾		85	101
Resultat före skatt		699	577
Skatt	15	-37	-32
Periodens resultat		662	545

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2019	2018
Periodens resultat	662	545
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	0
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
Övrigt totalresultat	-	0
Periodens totalresultat	662	545

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	16	-	61
Andra immateriella tillgångar	17	821	852
Summa		821	913
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	18, 21, 22	5	7
Aktier och andelar i koncernföretag	19, 21, 21	3 029	2 562
Lån till koncernföretag	20, 21	6 754	6 754
Aktier och andelar	21, 22, 23	6 593	5 755
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21, 22, 24	67 301	64 485
Derivat	21, 22, 25	1 955	2 187
Övriga lån	21, 22, 26	6 708	5 187
Övriga finansiella tillgångar	21, 27	794	1 879
Summa		93 139	88 816
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	28	112 127	87 901
Summa		112 127	87 901
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		2	0
Summa		2	0
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	29	1	1
Uppskjuten skattefordran	15	3	40
Övriga fordringar	30	2 668	4 000
Summa		2 672	4 041
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	31	3	3
Kassa och bank		650	879
Summa		653	882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	32	621	566
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		71	65
Summa		692	631
Summa tillgångar		210 106	183 184

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		180	131
Summa		480	431
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		7 192	7 641
Årets resultat		662	545
Summa		7 854	8 186
Summa		8 334	8 617
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	33	77 330	76 586
Oreglerade skador	33, 34	716	705
Summa		78 046	77 291
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	33	8 495	6 616
Fondförsäkringsåtaganden	28	112 127	87 901
Summa		120 622	94 517
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	27	30	25
Skatter		-	0
Summa		30	25
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	35	259	222
Skulder avseende återförsäkring		2	1
Derivat	21, 22, 25	408	457
Övriga skulder	36	2 312	1 981
Summa		2 981	2 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37	93	73
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		210 106	183 184

Rapport över förändring i eget kapital

(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 2018	280	20	87	-	8 686	9 073
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	545	545
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	0	0
Totalresultat	-	-	-	-	545	545
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	44	-	-44	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-1 000	-1 000
Summa	-	-	44	-	-1 044	-1 000
Utgående balans per 31 december 2018	280	20	131	-	8 186	8 617

(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 2019	280	20	131	-	8 186	8 617
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	662	662
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	662	662
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	49	-	-49	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-945	-945
Summa	280	20	49	-	-994	-945
Utgående balans per 31 december 2019	280	20	180	-	7 854	8 334

¹⁾ Per den 31 december 2019 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 337 500 (357 143) kronor.

Kassaflödesanalys

(miljoner kronor)	2019	2018
Löpande verksamhet		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	614	477
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:		
Av- och nedskrivningar	-144	-143
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-1 192	412
Förändring av kapitaltillskott	50	-328
Förändring oreglerade skador	13	3
Betald inkomstskatt	-	-
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:		
Placeringstillgångar	-3 131	4 612
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-24 226	-341
Skuld försäkring med garanterad ränta	2 571	-2 339
Fondförsäkringsåtaganden	24 226	341
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder	395	-572
Övriga fordringar	1 306	-
Övrigt	287	-1 089
Kassaflöde av löpande verksamhet	769	1 033
Investeringsverksamhet		
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar	-2	-
Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar	-49	-22
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-51	-22
Finansieringsverksamhet		
Utdelning till aktieägare	-945	-1 000
Koncernbidrag	-2	-18
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-947	-1 018
Periodens kassaflöde	-229	-7
Likvida medel vid periodens början	879	886
Kassaflöde av löpande verksamhet	769	1 033
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-51	-22
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-947	-1 018
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	650	879

¹⁾ Som Kassa och bank i balansräkningen redovisas medel som företaget direkt förfogar över. Kassa och bank som ingår som en del i kapitalförvaltningen och som företaget endast indirekt förfogar över redovisas som placeringstillgångar under rubriken Övriga finansiella tillgångar.

	2019	2018
Not 1 Avytttrade tillgångar		
Aktier i koncern och intresseföretag	-	395
Not 2 Räntor och utdelningar		
Erhållen ränta	1 784	1 762
Erlagd ränta	-13	-13
Erhållen utdelning	759	68
Utdelning till aktieägare	-945	-1 000
Summa räntor och utdelningar	1 585	817

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2019 och avser SPP Pension & Försäkring AB (publ) (516401-8599) (SPP Pension & Försäkring) med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Vasagatan 10, 105 39 Stockholm. SPP Pension & Försäkring erbjuder fondförsäkringsprodukter samt försäkring med garanterad ränta.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen i SPP Pension & Försäkring den 23 mars 2020 och läggs fram till årsstämman i SPP Pension & Försäkring den 14 april 2020.

Grunder för upprättande av redovisningen

Lagar och regler

Årsredovisningen 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 2015:12). Finansinspektionens föreskrifter innebär att Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 tillämpas, vilket innebär att samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas i den mån det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet, så kallad lagbegränsad IFRS.

SPP Pension & Försäkring upprättar, med stöd av ÅRFL 7 kap 3 §, från och med år 2017 ingen koncernredovisning. SPP Pension & Försäkring ingår i Storebrand Livsförsäkring AS koncernredovisning. Årsredovisningen för Storebrandkoncernen finns tillgänglig på www.storebrand.no.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras oftast på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar som påverkar tillgångar, skulder, eget kapital, intäkter och kostnader. Faktiskt utfall kan avvika från tillämpade uppskattningar och bedömningar. Mer information finns i not 2.

Redovisningsvaluta

De finansiella rapporterna presenteras i bolagets redovisningsvaluta som är svenska kronor.

Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor när de tas in i redovisningen, till transaktionsdagens kurs.

Nya och ändrade standarder och tolkningar för räkenskapsår som börjar 2019 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på SPP Pension & Försäkring beskrivs.

IFRS 17 Försäkringsavtal

En färdig IFRS 17 standard har publicerats i maj 2017 och beräknas träda ikraft 1 januari 2022. Standarden är ännu ej antagen av EU. IFRS 17 förväntas få stor påverkan på bolagets finansiella rapporter. Nyheter med IFRS 17 är bland annat:

- Nya begrepp och definitioner av försäkringsavtal
- Omfattande regler om klassificering och gruppering av avtal
- Ändring av sättet att rapportera och rapportera vinst
- Nya resultat- och balansposter
- Utökade upplysningskrav

ett arbete pågår hos Finansinspektionen avseende hur Finansinspektionens föreskrifter kan anpassas till IFRS 17 och samtidigt följa svensk lagstiftning i juridisk person. SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen i detta arbete.

SPP Pension & Försäkring har påbörjat ett arbete med att tolka det nya regelverket och bedöma vilka effekter det har på bolagets finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden har antagits av EU och trädde ikraft 1 januari 2018. SPP Pension & Försäkring har enligt det tillfälliga undantaget från IFRS 9 i IFRS 4 punkt 20 A-K beslutat att skjuta på förstagångstillämpningen av IFRS 9 till dess att IFRS 17 träder i kraft. IASB har under hösten 2018 beslutat om en förlängd tillämpningsperiod för detta tillägg till den 1 januari 2022. Därmed senareläggs tillämpningen av IFRS 9 till 1 januari 2022.

SPP Pension & Försäkring bedriver försäkringsrelaterad verksamhet och bedömningen är att SPP Pension & Försäkring uppfyller kriterierna i IFRS 4 punkt 39B-39J då andelen försäkringsrelaterade skulder som avser försäkringsavtal som omfattas av IFRS 4 överstiger gränsvärdet om 90 procent av bolagets totala skulder.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Standarden ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagens affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena.

Den mest betydelsefulla påverkan av IFRS 9 vad gäller klassificering och värdering av finansiella skulder är relaterat till förändringar i verkligt värde som beror på förändringar i kreditrisk för en finansiell skuld (identifierad till verkligt värde via resultaträkningen).

Enligt IFRS 9 ska, för finansiella skulder som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, den förändring i verkligt värde som beror av förändring i kreditrisk för skulden presenteras i övrigt totalresultat.

IFRS 16 Leasingavtal

En ny standard om redovisning av leasingavtal (IFRS 16) infördes 1 januari 2019. Då SPP Pension & Försäkring följer Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 är bolaget som juridisk person undantagen IFRS 16.

Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Samtliga ingångna försäkringsavtal som innehåller betydande försäkringsrisk har klassificerats som försäkringsavtal. Vid klassificering av avtal har gränsvärdet 5 procent använts för vad som avses som betydande försäkringsrisk. Detta innebär att om den försäkrade händelsen inträffar har företaget en skyldighet att kompensera försäkringstagaren med ett belopp som är minst 5 procent högre än vad som skulle ha skett om den försäkrade händelsen inte hade inträffat. De avtal som har en begränsad förmånstagarrets har klassificerats som försäkringsavtal. Fondförsäkringsavtal har klassificerats som finansiella avtal då de inte innehåller tillräcklig risk för att klassificeras som försäkring.

Avtal som klassificerats som finansiella avtal redovisas enligt

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

IAS 39/IFRS 13 som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Inbetalda premier och utbetalda försäkringsersättningar avseende finansiella avtal redovisas i balansräkningen.

Intäkter

Intäkter utgörs av det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som uppstår i bolagets ordinarie verksamhet under räkenskapsåret och som ökar bolagets egna kapital (dock ej tillskott från aktieägare). Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas premier samt premieavgifter avseende samtliga avtal som klassificerats som försäkringsavtal enligt IFRS 4. Premieinkomst redovisas enligt kontantprincipen vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett vilken period de avser. Inbetalda premier som avser framtida perioder kostnads- och skuldförs samt upplöses successivt under rubriken "Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar".

Intäkter från investeringsavtal (fondförsäkringsavtal)

Intäkter från investeringsavtal redovisas i en egen post i resultaträkningen enligt FFFS 2017:17.

Övriga tekniska intäkter

Under övriga tekniska intäkter redovisas de avgifter som bolaget tar ut från försäkringarna, förutom premieavgifter avseende avtal som klassificerats som försäkringsavtal enligt IFRS 4 vilka redovisas som premieinkomst. Här redovisas även uttag för den avkastningsskatt som tas ut från försäkringarna.

Kapitalavkastning

Som kapitalavkastning intäkter redovisas avkastningen på placeringstillgångar. Här redovisas utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Som kapitalavkastning kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar och realisationsförluster (netto).

Med valutakursvinster respektive förluster (netto) menas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar som förklaras av förändringar i valutakurser. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändring, såväl realiserad som orealiserad redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen presenteras i not 5, 6, 12 och 13.

Kapitalavkastning som inte avser avkastning på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning redovisas i den icke-tekniska redovisningen.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar avseende de avtal som klassificerats som försäkring enligt IFRS 4 samt skaderegleringskostnader. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen med motsvarande belopp. I de totala försäkringsersättningarna ingår utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i oregerade skador.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Här redovisas tilldelad avkastning avseende försäkringar med garanterad ränta, förändring av avsättningar för överskjutande premier samt tilldelad avkastning avseende fondförsäkringar. Här redovisas också förändringar avseende inbetalningar och utbetalningar som påverkat de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för personal, lokaler, provisionskostnader och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: Anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Med anskaffningskostnader avses kostnader för provisioner, försäljning och marknadsföring. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Skaderegleringskostnaderna redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen och kapitalförvaltningskostnaderna redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Övriga tekniska kostnader

Som övriga tekniska kostnader redovisas riskkostnader som tilldelas kunderna avseende livs- och dödsfallsrisker samt kostnader avseende avkastningsskatt.

Skatt

Avkastningsskatt

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Bolagets sparprodukter omfattas av avkastningsskatt. Kostnad avseende avkastningsskatt redovisas under rubriken övriga tekniska kostnader.

Pensionsförsäkring

Skattesatsen är 15 procent och skatten tas ut på en schablonmässigt bestämd avkastning på försäkringskapitalet vid årets början. Avkastningen beräknas som försäkringskapitalet multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under föregående år. Från och med 2017 har det införts ett golv för statslåneräntan där skatteunderlaget är lägst 0,5 procent av försäkringskapitalet.

Kapitalförsäkring

Skattesatsen är 30 procent och skatten tas ut på en schablonmässigt bestämd avkastning på försäkringskapitalet vid årets början, med tillägg av premieinbetalningar under året (betalda under första halvåret med 100 procent, betalda under andra halvåret till 50 procent). Avkastningen beräknas som försäkringskapitalet multiplicerat med statslåneräntan per 30 november föregående år ökad med en procentenheter, dock lägst 1,25 procent.

Inkomstskatt

Med inkomstskatt avses aktuell och uppskjuten skatt. Riskprodukterna sjukförsäkring och premiebefrielse omfattas av inkomstskatt. Även avkastningen på det egna kapitalet beskattas med inkomstskatt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds värde i räkenskaperna och dess skattepliktiga värde. Uppskjutna skatteskulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader och uppskjutna skattefordringar redo-

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

visas för avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att ej utnyttjade underskott kan utnyttjas mot framtida överskott.

Uppskjuten skattefordran är upptagen med den skattesats (21,4 procent) som gäller år 2020 då hela bolagets underskottsavdrag beräknas utnyttjas inom ett år.

Avgiftsuttag för skatt

Avgifter som tas ut från försäkringen för att täcka avkastnings-skatten redovisas under rubriken övriga tekniska intäkter.

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning förvaltas i olika tillgångsportföljer. Inom portföljen för det förmånsbestämda försäkringsbeståndet samt portföljerna för det premiebestämda försäkringsbeståndet finns en mindre del av bolagets egna kapital placerat. Detta för att det först i efterhand går att fastställa storleken på försäkringskapitalet och för att portföljernas värde aldrig ska understiga de medel som tilldelats försäkringstagarna. Det egna kapitalets andel av tillgångarna och därmed också avkastningen beräknas utifrån det kapital som tilldelats försäkringstagarna. Överskjutande kapital tillhör bolaget och motsvarande andel av avkastningen överförs månatligen till den inkomstbeskattade delen (avkastning på eget kapital) av verksamheten.

Riskportfölj

I riskportföljen förvaltas tillgångar som är till för att täcka oreglerade skador och sjukreserver. Avkastningen på riskportföljen fördelas, beroende på produkt, på inkomstbeskattad respektive avkastningsbeskattad verksamhet.

Eget kapitalportfölj

I eget kapitalportföljen förvaltas bolagets egna medel. Avkastningen på egna medel beskattas med inkomstskatt. Även en viss del av de medel som SPP Pension & Försäkring har avsatt som skuld-täckning för latent kapitaltillskott avseende underfinansierade försäkringar förvaltas inom eget kapitalportföljen. Avkastningen på dessa tillgångar hör till den avkastningsbeskattade delen av verksamheten.

Goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill förvärvad i rörelseförvärv skrivs av på fem år. Övriga immateriella tillgångar som förvärvats vid rörelseförvärv skrivs av över nyttjandeperioden.

Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer bolaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar

En prövning av det redovisade värdet på goodwill och immateriella tillgångar görs vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på att tillgången minskat i värde. Om en sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande eller nettoförsäljningsvärde.

Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt. En nedskrivning görs då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. En nedskrivning återförs då det inte längre finns något nedskrivningsbehov. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Placeringsstillgångar

Som placeringsstillgångar redovisas byggnader och mark, placeringar i koncernföretag samt andra finansiella placeringsstillgångar. Placeringsstillgångar värderas till verkligt värde. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas över resultaträkningen. Köp och försäljningar av placeringsstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen.

Placeringar i koncernföretag

Placeringar i koncernföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde beräknas som justerat eget kapital där hänsyn tagits till ej bokförda skillnader mellan marknadsvärde och bokfört värde på koncernföretagens tillgångar och skulder. Verkligt värde beräknas löpande och bokförs månadsvis.

Värderingen till verkligt värde har endast materiell betydelse avseende dotterbolaget SPP Fastigheter AB (publ). SPP Fastigheter AB (publ) ägs för försäkringstagarnas räkning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas som tillgångar är kassa och bank, aktier och andelar, räntebärande värdepapper, derivat, lån, upplupna ränteintäkter och övriga finansiella tillgångar. Finansiella instrument som redovisas som skulder är derivat, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Finansiella tillgångar och skulder har vid första redovisningstillfället klassificerats utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Inga omklassificeringar har skett jämfört med föregående år. Klassificeringen framgår av not 21. Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.

Aktier och andelar

Aktier och andelar har klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Onoterade aktier marknadsvärderas enligt EVCA:s principer (European Private Equities and Venture Capital Association) som är i överensstämmelse med IAS 39/IFRS 13. Mer information om värderingen finns i not 22.

Lån

Lån har klassificerats som finansiella tillgångar. Investeringar i lån värderas på grundval av de värden som rapporteras av motparter och/eller agenter. Räntefixingar rapporteras löpande av motparter.

Derivat

Derivat klassificeras alltid som innehav för handel enligt IAS 39 och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som har ett positivt marknadsvärde vid balanstidpunkten redovisas under posten placeringsstillgångar och derivat med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten skulder.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs. Om noterad kurs saknas görs en nuvärdesberäkning där likartade värdepappers marknadsräntor används. Hänsyn tas då till väsentliga faktorer som motpartsrisiker, duration med mera. Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas med tillämpning av affärsdagsredovisning.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Övriga finansiella tillgångar och skulder

Övriga finansiella tillgångar redovisas med det belopp som förväntas inflyta. Övriga finansiella skulder redovisas till nominellt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas utan diskontering då den förväntade löptiden är mindre än ett år.

Andra tillgångar

Kassa och bank

Som kassa och bank redovisas medel som företaget direkt förfogar över. Kassa och bank som ingår som en del i kapitalförvaltningen och som företaget endast indirekt förfogar över redovisas som placeringstillgångar under rubriken övriga finansiella tillgångar. Kassa och bank bokförs till nominella belopp vilket anses motsvara verkligt värde.

Materiella anläggningstillgångar

Samtliga tillgångar som har klassificerats som materiella tillgångar skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Normalt tillämpas en linjär avskrivningsplan. Inventarier skrivs av på fem år. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

En prövning av det redovisade värdet på materiella anläggningstillgångar görs vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på att tillgången minskat i värde. Om en sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande eller nettoförsäljningsvärde.

Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt. En nedskrivning görs då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. En nedskrivning återförs då det inte längre finns något nedskrivningsbehov. Även återförsäkringstillgångar prövas för nedskrivningsbehov. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Som förutbetalda anskaffningskostnader redovisas utbetalda provisioner. Aktiveringen avser provisioner som betalas vid nyteckning, höjningar och premieprovisioner. Aktivering av provisioner görs endast om det avtal provisionen avser bedöms generera framtida administrativa intäkter och om avtalet är prissatt så att framtida avgifter är avsedda att täcka utbetalda provisioner. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras över kontraktets löptid. Förutbetalda anskaffningskostnader nedskrivningsprövas minst årligen.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren. Lämnade aktieägartillskott aktiveras och redovisas som aktier och andelar vilka nedskrivningsprövas löpande.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador (både fastställda, icke fastställda skador (IBNR) och sjukräntor), garanterad återbäring och villkorad återbäring. För försäkring med sparande beräknas livförsäkringsavsättningar prospektivt. Avsättningarna nuvärdesberäknas och beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, driftskostnader och skatt. Inom det premiebestämde beståndet beräknas villkorad återbäring som differens mellan försäkringskapitalet och summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring för respektive försäkringsmoment. På de försäkringsmoment där summan av livförsäkringsavsättning och

garanterad återbäring överstiger försäkringskapitalet bokförs en reservering motsvarande underskottets storlek. Sådana underskott benämns latent kapitaltillskott (LKT).

Även inom det förmånsbestämde beståndet uppstår LKT till följd av att försäkringskapitalet understiger värdet av livförsäkringsavsättningen. I det fall försäkringskapitalet på ett kundföretag understiger livförsäkringsavsättningen beräknas LKT som differens mellan livförsäkringsavsättningen och försäkringskapitalet.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen (cirka 95 procent) av bolagets förpliktelser avser tjänstepensioner. I affärsredovisningen använder bolaget samma redovisningsregler och värderingsregler för såväl försäkringsavtal som klassificerats som tjänstepensioner som för avtal som klassificerats som övrig livförsäkring. Livförsäkringsavsättningen beräknas prospektivt per försäkring med antaganden om ränta, dödlighet, omkostnader och skatt. Framtida garanterade kassaflöden diskonteras med räntekurva för samtliga ålderspensioner och efterlevandepensioner med undantag för efterlevandepensioner med fribrevsrätt inom premiebestämde beståndet där kassaflödesmetodik ännu inte införts.

Diskonteringsräntekurvor

För sparförsäkringar inom förmånsbestämde och premiebestämde beståndet samt sjukförsäkring i förmånsbestämde beståndet diskonteras avsättningarna med nominell räntekurva. För riskförsäkring (inkl. sjukförsäkring) inom premiebestämde beståndet diskonteras avsättningarna med en realräntekurva. Räntekurvorna justeras med antaganden om driftskostnader och skatt.

Som utgångspunkt fastställs vid var tid gällande diskonteringsränta utifrån de metoder som ligger till grund för diskonteringsräntan i Solvens II:

- För nominella räntor med löptider upp till 10 år bestäms diskonteringsräntan som marknadsnoterade swapräntor, justerade för både kreditrisk (kreditjustering) och illikviditet (volatilitetsjustering). Både kreditjusteringen och volatilitetsjusteringen baseras på de vid värderingstidpunkten senast tillgängliga, av EIOPA publicerade värdena.
- För reala räntor med löptider upp till 10 år bestäms diskonteringsräntan utifrån marknadsnoterade realränteobligationer utgivna av den svenska staten. Ingen kreditjustering eller volatilitetsjustering används för de reala diskonteringsräntorna.
- För löptider bortom 20 år fastställs en långsiktig nominell terminränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation och realränta. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet.

För löptider mellan 10 och 20 år interpoleras terminräntorna för att säkerställa en jämn övergång från sista likvida marknadsräntan (vid 10-års punkten) till den långsiktiga terminräntan. För nominella räntor genomförs interpoleringen enligt den s.k. Smith-Wilson ansatsen medan en linjär interpolering används för reala räntor.

Lämpligheten av den ovan beskrivna ansatsen och de använda parametrarna verifieras löpande och eventuella förändringar i dessa antaganden rapporteras till SPP Pension & Försäkringsstyrelse och revisorer.

Vid beräkningen av livförsäkringsavsättningen tas hänsyn till de framtida kostnader som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Kostnaderna fastställs utifrån bolagets egna kostnadsanalyser som baseras på faktiska driftskostnader under det gångna året. Framskrivningen av de förväntade

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

framtida kostnaderna följer samma principer som ligger till grund för Solvens II. Eventuella framtida kostnadseffektiviseringar beaktas ej.

Dödlighetsantaganden

Antaganden om dödlighet varierar med hänsyn till den försäkrades kön och ålder. De antaganden som tillämpas har sin grund i gemensam branschstatistik (DUS 14) men anpassas till bolagets egna erfarenheter.

Kostnadsantagande

SPP Pension & Försäkring tillämpar en dynamisk modell för kostnadsavdraget som vid var tid justerar tillämpliga räntebelastningar till rådande ränteläge.

Antagande för avkastningsskatt

Skattkostnadsavdraget beräknas genom att multiplicera gällande skattesats med swapräntan.

Förlustprövning

Bolaget utför varje kvartal en förlustprövning enligt IFRS 4. En prövning görs med avseende på om redovisade försäkringsskulder är adekvata. Detta görs genom att göra aktuella uppskattningar av framtida kassaflöden enligt ingångna försäkringsavtal. De framtida kassaflödena diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde minskat med hänförliga förutbetalda anskaffningskostnader och hänförliga immateriella tillgångar. Eventuella brister redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av avsättningar för sjukräntor, fastställda skador och icke fastställda skador. Vid värdering av avsättningar för sjukräntor används en riskfri marknadsränta där även hänsyn tas till framtida indexering av utbetalningarna. Avsättningar för fastställda skador avser anmälda och godkända skador som ännu inte är utbetalda. Icke fastställda skador är skador som ännu inte är anmälda men som, med statistiska metoder, beräknats ha inträffat.

Villkorad återbäring

Villkorad återbäring fås genom differensen mellan försäkringskapitalet och summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring för respektive försäkringsmoment. På de försäkringsmoment där summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring överstiger försäkringskapitalet bokförs en reservering motsvarande underskottets storlek. Sådana underskott benämns latent kapitaltillskott (LKT).

Fondförsäkringsåtaganden

Här redovisas skulder avseende fondförsäkringsavtal. Fondförsäkringsåtaganden värderas till verkligt värde.

Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden på de fonder som försäkringstagarna har i sina fondförsäkringar. Värdeförändringar redovisas brutto över resultaträkningen.

Avsättningar

Avsättningar redovisas enligt IAS 37. Avsättningar redovisas till följd av inträffade händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Avsättningen värderas till det belopp som bedöms vara mest sannolikt med hänsyn tagen till tidpunkten för reglering.

Pensioner

Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas. Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2, vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier.

Förmånsbestämda pensioner redovisas för egen personal på samma sätt och tillsammans med bolagets övriga åtaganden avseende livförsäkringsavtal.

Anställda efter 1 januari 2014 tillhör BTP1 planen där ålderspensionsdelen är en premiebestämd plan vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie som grundas på pensionsmedförande lön.

Leasing

Samtliga leasingavtal redovisas i enlighet med reglerna i RFR 2 (IFRS 16) punkt 2-12, vilket innebär att samtliga leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. Resultat före skatt motsvarar livförsäkringsrörelsens tekniska resultat enligt resultaträkningen. Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer: Löpande verksamhet består av flöden från den huvudsakliga verksamheten: premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning och driftskostnader. Investeringsverksamhet förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv eller avyttringar av immateriella och materiella tillgångar exklusive förvaltningsfastigheter. Finansieringsverksamhet upplyser normalt om förändringar i upptagna lån samt utdelningar.

Koncernbidrag

SPP Pension & Försäkring tillämpar alternativregeln i enlighet med RFR 2 vilket innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Men de grundar sig även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Företagsledningen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar där utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar som SPP Pension & Försäkring bedömer har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs nedan.

Uppskattningar och bedömningar

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader, skatt och andra riskmått som påverkar värderingen. Förändringarna i dessa antaganden påverkar befintliga avsättningar och bolagets redovisade resultat. Den ränta som används är vid var tid gällande diskonteringsräntekurva för nominella respektive reala åtaganden. Den nominella räntekurvan utgår från på kredit- och illikviditetsjusterade marknadsnoteringar för ränteswappar och en modellerad långsiktig terminsränta om 3,90 procent. Den reala räntekurvan utgår från marknadsnoterade realränteobligationer utgivna av den svenska staten. Hur mycket en ränteförändring påverkar bolagets resultat är främst beroende på nuläget av bolagets underfinansierade försäkringar. Vid sjunkande räntor ökar bolagets avsättningar för underfinansierade försäkringar vilket påverkar bolagets resultat negativt.

De försäkringar som har ett buffertkapital får ingen negativ påverkan vid sjunkande räntor så länge det finns ett buffertkapital kvar. SPP Pension & Försäkring gör en förlustprövning på en "nettoskuld" i balansräkningen som utgörs av försäkringstekniska avsättningar minus aktiverade anskaffningskostnader. Värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna i not 1. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna samt information om nuvarande antaganden finns i not 3.

Aktier i dotterbolaget SPP Fastigheter AB

Aktier i SPP Fastigheter AB är investeringar som innehas för försäkringstagarnas räkning och påverkar främst den avkastning som tilldelas försäkringstagarna inom traditionell försäkring. Aktierna värderas med hänsyn tagen till verkligt värde på de indirekt ägda fastigheterna.

Fastigheter värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas vid varje årsskifte. Metoden innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, avkastningskrav och kalkylränta. En förändring av dessa antaganden påverkar värderingen. Redovisade värden för innehaven samt en känslighetsanalys över antaganden som ligger till grund för värderingen finns i not 19.

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 22 redovisas innehaven uppdelad i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1. Känslighetsanalys finns i not 22.

Traditionella försäkringsavtal

Samtliga med kunder ingångna traditionella försäkringsavtal har klassificerats som försäkringsavtal. Bedömning har gjorts att traditionella försäkringsavtal medför betydande försäkringsrisk. Vid klassificeringen har gränsvärdet 5 procent använts för vad som anses som betydande försäkringsrisk.

Fondförsäkringsavtal

Samtliga fondförsäkringsavtal har klassificerats som finansiella avtal. Bedömning har gjorts att fondförsäkringsavtal inte medför någon betydande försäkringsrisk.

Skatter

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt görs en bedömning avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattad och avkastningsbeskattad verksamhet. Använda principer får direkt påverkan på den beräknade skatten.

En uppskattning har gjorts att SPP Pension & Försäkrings framtida intjäning inom den inkomstbeskattade verksamheten är god. Detta innebär att det kommer uppstå framtida skattemässiga vinster som kan kvittas mot ackumulerade underskottsavdrag. Bokförd skattefordran hänförlig till underskottsavdragen anses mot denna bakgrund som försvarlig.

Inom den svenska delen av Storebrandkoncernen, där SPP Pension & Försäkring ingår, används koncernbidrag för att kvitta inkomstskattemässiga överskott mot inkomstskattemässiga underskott.

NOT 3 Risker och riskhantering

Som försäkringskoncern består SPP Pension & Försäkrings kärnverksamhet av att på ett medvetet, kontrollerat och ansvarsfullt sätt ta och hantera olika risker för både kundernas och ägarnas räkning. SPP Pension & Försäkring står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas därmed av tillsynsmyndighetens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8).

Bolagets riskhanteringssystem fastställs av styrelsen och omfattar bland annat:

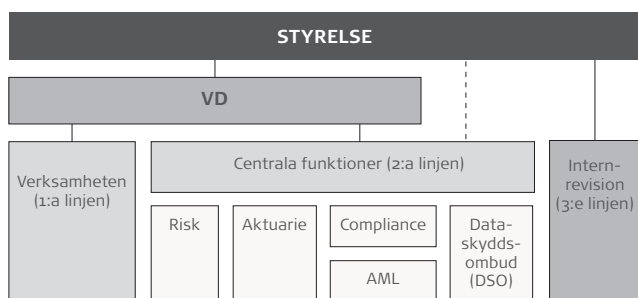
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskaptit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

Styrelsen har under hösten genomfört en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"), varvid bolaget har identifierat affärsrisker (inklusive strategiska risker), marknadsrisker, försäkringsrisker, kreditrisker, klimatrisker samt operativa risker och risker avseende bristande regelefterlevnad. Slutsatserna från ORSA-processen har även lämnats in till tillsynsmyndigheten.

Ansvar och roller

Styrelsen har det överordnade ansvaret för att styra, hantera och följa upp bolagets risktagande. Styrelsen fastställer minst årligen ramar och riktlinjer för verksamhetens risktagande. Verkställande direktör ansvarar för att verksamheten följer de av styrelsen fastställda ramarna och riktlinjerna, samt att eventuella brister i deras efterlevande rapporteras och åtgärdas. Verkställande direktör och ledning ansvarar således för att riskerna hanteras och prioriteras i enlighet med styrelsens beslut. Ansvarsområdena för styrelsen och verkställande direktör fastställs i form av instruktioner. Bolagets riskaptit och riskstrategi fastställs minst årligen av styrelsen. Genom en egen risk- och solvensbedömning tar styrelsen dessutom minst årligen ställning till att bolagets riskhanteringssystem är ändamålsenligt och tillräckligt. Styrelsen utgör i sin helhet även revisionsutskottet.

Riskhanteringssystemet organiseras enligt principen om tre försvarslinjer:



Ledare på samtliga nivåer i verksamheten ansvarar för att det inom deras respektive ansvarsområde sker en ändamålsenlig internkontroll och dokumentation, samt för att eventuellt upptäckta brister rapporteras och åtgärdas. Riskägarskap och styrning av enskilda risker är därmed en integrerad del av verksamheten.

Oberoende riskkontroll

SPP Pension & Försäkring har fyra oberoende kontrollfunktioner varav tre är organiserade under oberoende riskkontroll. Verksamhetens kontrollfunktioner utgörs av Riskhanteringsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad ("Compliancefunktionen") och Aktuariefunktionen. Utöver dessa funktioner sorterar även centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt dataskyddsombud under oberoende riskkontroll. Kontrollfunktionerna rapporterar direkt till verkställande direktör och bolagets styrelse. Riskhanteringsfunktionen ska löpande informera styrelse och verkställande direktör i frågor om risker, kapacitet för risktagande, kapital situation, samt väsentliga regelverksförändringar och ska på så sätt säkerställa att alla viktiga risker identifieras, hanteras och rapporteras. Riskhanteringsfunktionerna ska även ta en aktiv och koordinerande roll i utvecklingen av bolagets riskaptit och riskstrategi. Compliancefunktionen ska fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande efterlevnad av regler, omfattande lagar, förordningar, föreskrifter och interna regelverk. Aktuariefunktionen ska löpande granska och rapportera om kvaliteten i beräkningen och tillräckligheten av försäkringstekniska avsättningar.

Internrevision

Internrevision är den fjärde oberoende kontrollfunktionen och är direkt underställd styrelsen och ska utvärdera och bekräfta att bolagets riskhanteringssystem efterlevs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt. EY i Sverige har under året tillhandahållit internrevision på uppdrag av styrelsen.

Försäkringsrisker

Som försäkringsrisk betecknas risk för finansiella förluster eller en försvagning av bolagets soliditet till följd av oväntade utvecklingar i biometriska utfall och antaganden, kundbeteendet eller bolagets kostnader. SPP Pension & Försäkring erbjuder försäkring med garanterad ränta och fondförsäkring med i förekommande fall tillhörande livsfallskydd, efterlevandeskydd och skydd för händelse av sjukdom. Exponeringen mot biometriska risker är begränsad inom fondförsäkring och återfinns främst inom den traditionella affären och riskaffären. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepension som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring.

Försäkringsrisker uppkommer i samband med följande händelser:

1. Långt liv – Risk för fel estimering av förväntad livslängd och framtida pensionsutbetalningar. Medellivslängden i Sverige fortsätter att öka som en följd av medicinska framsteg, urbanisering och förändrade livsvanor.
2. Dödsfall – Risk för fel estimering av framtida antal dödsfall. Dödligheten i Sverige har minskat under de senaste åren.
3. Sjukdom – Risk för fel estimering av framtida antal sjuk- och friskskrivningar. Historiskt sett uppvisar sjuk- och friskskrivningar stort beroende av konjunkturläget och förändringar i socialförsäkringssystemet.
4. Kundbeteende – Risk för att kunderna utnyttjar sina optioner så som flytträtt vilket kan påverka SPP Pension & Försäkrings framtida intjäning negativt då en stor del av intäkterna är kapitalberoende.
5. Kostnadsrisk – Risk för en fel estimering av bolagets framtida kostnader.

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen i dessa riskfaktorer och äger rätt till att anpassa prissättningen framöver. Exponeringen mot dödsfall och sjukdom begränsas dessutom genom återförsäkring för enstaka (stora) risker. SPP Pension & Försäkrings tariffer innehåller inga explicita antaganden om inflation, flytt av kapital eller fribrevsläggning men de materiella kundoptionerna modelleras inom ramen för Solvens II. Uppföljning av risker för långt liv, dödsfall och sjukdom sker löpande genom det månatliga riskresultatet. Risken för kundbeteende följs upp löpande genom bolagets nettoflöden. Kostnadsutvecklingen ingår i bolagets finansiella mål vilket medför en regelbunden uppföljning. Vidare följs försäkringsriskerna upp genom dess kapitalbindning och utvecklingen av bolagets solvenskvot där försäkringsriskerna ingår i de försäkringstekniska avsättningarna (både bästa skattningen och riskmarginalen) och i kapitalkravet.

Känslighetsanalys

Minskad dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får således den motsatta effekten. Om det verkliga utfallet för dödlighet hade ändrats med +/- 20 procent innebär detta en förändring av SPP Pension & Försäkrings årliga livs- och dödsfallsresultat med +/- 96 miljoner kronor. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar. Minskad sannolikhet för tillfrisknande påverkar sjukresultatet negativt. Om det verkliga utfallet för avveckling förändrats med +/- 20 procent påverkas SPP Pension & Försäkrings årliga sjukresultat med +/- 39 miljoner kronor. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Annulationsrisken avser risken för att kunden avslutar sitt försäkringskontrakt under avtalsperioden. Det flyttbara kapitalet inom SPP Pension & Försäkring uppgår till försäkringskapitalet, varför den direkta resultateffekten är försumbar. En ökning i annulationsfrekvensen medför dock en sämre utveckling i försäkringskapitalet och därmed lägre framtida avgiftsintäkter.

Kostnadsrisken avser risken att SPP Pension & Försäkrings avgifter inte kan täcka bolagets kostnader. Avgiftsintäkter baseras i stor utsträckning på försäkringskapitalet vilket är utsatt för både marknads- och annulationsrisker. Kostnader beror däremot ofta på ingångna avtal och kan inte anpassas i samma takt som avgifter förändras. En ökning i kostnader slår direkt genom SPP Pension & Försäkrings resultaträkning - ökar kostnaderna med 10 procent minskar koncernens resultat med 114 MSEK. I tillägg skulle förändrade kostnadsantaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Riskresultat

Riskresultatet är i huvudsak uppdelat på livsfalls-, dödsfalls- och sjukresultat, men omfattar även riskreducerande poster såsom pooling och återförsäkring. I fondförsäkring är försäkringsrisken begränsad.

(miljoner kronor)	2019	2018
Livsfallsresultat	-42	23
Dödsfallsresultat	21	-8
Sjukresultat	85	59
Övrigt	-7	-223
Summa	57	-149

Livsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskkompensation SPP Pension & Försäkring tilldelar kundernas försäkringskapital och de risksummer som frigörs i fall den försäkrade avlider.

Ett positivt livsfallsresultat uppstår således över tiden om den genomsnittliga livslängden i beståndet av försäkrade är kortare än vad som antas. Livsfallsresultatet för år 2019 uppgick till totalt -42 miljoner kronor. Dödsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskpremie SPP Pension & Försäkring får och de risksummer som betalas för inträffade dödsfall. Ett positivt dödsfallsresultat uppstår således över tiden om den genomsnittliga livslängden i beståndet av försäkrade är längre än vad som antas. Dödsfallsresultatet för år 2019 uppgick till totalt 21 miljoner kronor.

Sjukresultatet består av två delar. Den ena delen, insjuknanderesultatet, är kopplad till sannolikheten att bli berättigad till sjukersättning och premiebefrielse efter karenstiden. Den andra delen, avvecklingsresultatet, är kopplad till sannolikheten att kvarstå som sjuk under pågående sjukfall. Sjukresultatet för år 2019 uppgick totalt sett till 85 miljoner kronor. För stora dödsfalls- och sjukfalls-exponeringar har SPP Pension & Försäkring tecknat återförsäkring. Resultatet avser skillnaden mellan de ersättningar SPP Pension & Försäkring får från återförsäkrare och de premier man har betalat. Återförsäkringsresultatet för 2019 uppgick till totalt -1,5 miljoner kronor och ingår i sjuk- och dödsfallsresultatet.

Marknadsrisk

Som marknadsrisk betecknas risk för finansiella förluster eller en försvagning av bolagets soliditet till följd av oväntade utvecklingar på finansmarknaden. Inom fondförsäkring bärs investeringsrisken av de försäkrade och bolaget har enbart en indirekt exponering mot marknadsrisk genom att en stor del av bolagets förvaltnings- och distributionsintäkter beror på försäkringskapitalets storlek.

Garanterad försäkring är bland annat exponerat mot ändringar i marknadspriser för räntor, aktier, fastigheter, krediter och valutor. Ändringar i ränteläget kan dessutom leda till att skuldsidan utvecklas olika från tillgångssidan ("asset liability mismatch"). SPP Pension & Försäkring har inrättat processer och rutiner för att löpande mäta och följa upp bolagets exponering mot marknadsrisk. Marknadsrisken hanteras bland annat genom en skulddriven investeringsstrategi som syftar till att säkra kundernas garanterade utbetalningar och ett uttalat riskmått som begränsar resultatrisken. Som konsekvens är SPP Pension & Försäkrings exponering mot kortfristiga ränterörelser relativt liten. På lång sikt kan ihållande låga räntor dock innebära en risk för SPP Pension & Försäkring. De största kortsiktiga resultatpåverkande marknadsriskerna inom SPP Pension & Försäkring utgörs av fallande priser på aktie- och fastighetsmarknader samt ökning av kreditspreadar. Vidare följs marknadsriskerna upp via dess kapitalbindning och påverkan på utvecklingen av bolagets solvenskvot där de ingår i kapitalkravet.

Aktie-, ränte- och fastighetsrisk

Negativ utveckling på finansmarknaderna kan delvis mötas av befintliga kundöverskott. Där försäkringarna inte har tillräckligt mycket överskott för att möta stressen belastas bolagets resultat. SPP Pension & Försäkrings egna kapital är huvudsakligen placerat i korta räntebärande papper med låg exponering mot marknadsrisk. Genom sin dynamiska riskstyrning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Ihållande låga räntor skulle dock försvåra bolagets möjlighet till framtida avkastning vilket skulle innebära en försvagning av bolagets finansiella resultat till följd av lägre intäkter från avkastningsdelning och indexeringsavgift, samt en ökande sannolikhet för framtida kapitaltillskott.

Känslighetsanalysen i detta avsnitt är baserad på tillgångsportföljerna för SPP Pension & Försäkring per 31 december 2019. Fondförsäkring är exkluderat från analysen då dessa produkter endast

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

är indirekt exponerade mot marknadsrisk. Stressnivåerna är samma som används för bolagets riskstyrning och uppgår till 20 procent nedgång för aktier, 12 procent nedgång för fastigheter, en ökning av kreditspreadar som motsvarar 50 procent av kapitalkravet från Solvens II-regelverket och räntor stressas ner med 100 baspunkter. Stresserna appliceras både var för sig och simultant.

Resultatkänslighet

(miljoner kronor)	Ändring marknadsvärden	Andel av portföljen
Ränta (-100 bps)	4 673	5,1 %
Aktier (-20 %)	2 021	2,2 %
Fastigheter (-12 %)	1 187	1,3 %
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	848	0,9 %
Totalt	8 729	9,5%

Resultateffekten av känsligheterna kommer att vara väsentligt lägre än de värden som redovisas i tabellen då överskott kan täcka det mesta av förlusterna. Överskottssituationen på de enskilda försäkringsavtalen kommer att avgöra om hela eller delar av värdeminskningen kommer att påverka finansiellt resultat. Resultatet belastas bara av den del av värdetappet som inte kan avräknas mot överskotten. Vidare kan finansiellt resultat påverkas negativt vid minskad överskottsdelning.

Valutarisk

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering	Balansposter exklusive valutaderivat		Valuta- derivat		Nettopositioner	
	i valuta	i valuta	i valuta	i SEK	i valuta	i SEK
(miljoner kronor)						
EUR	156	-145	12	123		
GBP	1	-15	-14	-171		
HKD	0	-351	-351	-422		
NOK	5 077	-1 818	3 259	3 472		
USD	461	-352	109	1 019		
JPY	114	-1 931	-1 818	-157		
Övriga valutor	0	-54	-54	-290		
Summa 2019	5 809	-4 666	1 143	3 574		
Summa 2018	3 624	-4 145	-518	-1 934		

Kreditrisk

Som kreditrisk betecknas risk för att marknadsvärdet på bolagets innehav av obligationer och liknande värdepapper sjunker till följd av vidgande kreditspreadar. Kreditrisk omfattar även motpartsrisk som kan uppstå till följd av att bolagets motparter inte uppfyller sina ingångna åtaganden. Limiter för kreditexponering mot enskilda emittenter och aggregerat inom ratingkategorier fastställs av styrelsen. Kreditexponeringen är diversifierad för att undvika koncentration av kreditriskexponering på enskilda emittenter och eventuella förändringar i emittenters kreditvärdighet övervakas och följs upp löpande. SPP Pension & Försäkring använder sig så långt som det är möjligt av publicerade kreditbetyg. För att minska motpartsrisken på utestående derivattransaktioner har SPP Pension & Försäkring ISDA- och CSA-avtal (standardavtal) med alla OTC derivatmotparter.

Utestående OTC affärer under ISDA marknadsvärderas varje dag och säkerhet utbyts i enlighet med CSA.

Maximal kreditrisk

(miljoner kronor)	2019	2018
Byggnader och mark	5	7
Aktier och andelar i koncernföretag	3 029	2 562
Lån till koncernföretag	6 754	6 754
Aktier och andelar	6 593	5 755
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 301	64 485
Derivat	1 955	2 187
Övriga lån	6 708	5 187
Övriga finansiella tillgångar	794	1 879
Fondförsäkringstillgångar	112 127	87 901
Övriga tillgångar	2 669	4 001
Kassa och bank	650	879
Summa	208 585	181 597

Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Stat och kommun (emitterade/ garanterade)	13 853	11 532	40	0	0	25 425
Företagsobligationer	15 831	2 758	8 359	7 117	9 038	43 102
Bostadsobligationer	504	-	-	-	-	504
Hybrider	-	-	-	-	-	-
Obligationer ej förvaltat av Storebrand	-	-	-	-	-	4 222
Ej räntebärande värdepapper i obliga- tionsfond, förvaltat av Storebrand	-	-	-	-	-	754
Summa 2019	30 187	14 290	8 399	7 117	9 038	74 008
Summa 2018	28 607	13 758	8 629	5 921	8 904	69 672

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Derivat	-	622	1 333	-	-	1 955
Banktillgodoavande	-	1	769	-	-	770
Summa 2019	-	623	2 102	-	-	2 725
Summa 2018	-	2 597	1 354	7	90	4 048

Ratingklasser är baserat på Standard & Poor; NIG = Non-investment grade.

Likviditetsrisk

Som likviditetsrisk betecknas risk för finansiella förluster till följd av att bolaget inte har tillräckligt snabb tillgång till de likvida medel som krävs för att uppfylla sina kortfristiga åtaganden. Likviditetsrisk kan också uppstå där bolaget eventuellt forceras att sälja tillgångar i ett ogynnsamt marknadsläge.

SPP Pension & Försäkrings försäkringsskulder är långsiktiga och kända långt innan de förfaller, men en fast likviditetsbuffert är fortfarande viktig för att kunna klara oförutsedda omständigheter. Strategier för likviditetsstyrning anger gränser och åtgärder för att säkerställa likviditet och anger en lägsta nivå för tillgångar som kan säljas med kort varsel. Strategierna som definierar ramarna för tilldelningen till olika typer av tillgångar innebär att SPP Pension & Försäkring har investeringar på penningmarknaden, obligationer, aktier och andra likvida placeringar som kan säljas vid behov.

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

Operativa risker

Som operativ risk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner, finansiella förluster eller merarbete till följd av oväntade incidenter i samband med sviktande processer och system, mänskliga fel eller externa händelser. Särskild risk föreligger där bolaget inte efterlever externa och interna regelverk (compliance-risk). För att identifiera och kvantifiera bolagets operativa risker har koncernen tagit fram en gemensam rutin som värderar riskerna utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens. De personer som ingår i bolagets ledningsgrupp ska regelbundet identifiera och kvantifiera operativa risker inom sina respektive områden. Det ligger även i ledarnas ansvar att säkerställa att ändamålsenliga åtgärder genomförs för att begränsa sannolikheten för och eventuella konsekvenser av inträffad incident. Operativa risker som ligger utanför av styrelsen fastställd riskaptit hanteras genom åtgärds-, beredskaps- och kontinuitetsplaner. Inträffade operativa risker rapporteras som incidenter. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera de incidenter de upptäcker. Samtliga incidenter loggas och rapporteras regelbundet till ledningsgruppen och styrelsen. SPP Pension & Försäkring outsourcar en del av sin verksamhet till bolag inom Storebrandkoncernen (t.ex. kapitalförvaltning till Storebrand Asset Management) samt till externa parter (exempelvis försäkringsadministration till Skandikon AB och IT-tjänster till Evry AB). Vidare har Storebrand-koncernen ingått ett strategiskt partnerskap med Cognizant Technology Solutions Corporation. SPP Pension & Försäkring inhämtar tredjepartsintyg eller motsvarande för dessa leverantörer. De operativa riskerna kan i stor utsträckning hänföras till den outsourcade verksamheten. Det har etablerats en tvärgående styrningsmodell med tät leverantörsuppföljning och internkontrollaktiviteter för att säkra att utveckling, förvaltning och drift ger en pålitlig leverans. För att säkerställa att SPP Pension & Försäkring får information om outsourcad verksamhets operativa risker och incidenter avtalas det vid avtalsskrivning om rutiner för hur hantering, rapportering och uppföljning av den outsourcade verksamheten ska ske. Identifiering av faktiska och potentiella intressekonflikter sker årligen samt vid förändringar. Identifierade intressekonflikter dokumenteras, hanteras samt rapporteras till Compliancefunktionen. SPP Pension & Försäkrings IT-system är centrala för bolagets verksamhet. Fel kan få konsekvenser för driften av bolaget och påverka kundernas och aktieägarnas förtroende. Som en yttersta konsekvens kan avvikelser leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter. Historiskt har SPP Pension & Försäkring i hög utsträckning haft egenutvecklade system för livförsäkringsverksamheten. Nu pågår en förflyttning av den operationella plattformen till ett standardsystem, som ska säkerställa en säker och kostnadseffektiv drift och möjliggöra framtida digitalisering.

NOT 4 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2019	2018
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 888	2 962
Summa	2 888	2 962
Premier för avgiven återförsäkring	-4	-3
Summa	2 884	2 958

Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2019	2018
Premier för individuell livförsäkring	2 888	2 962
Gruppförsäkringspremier	-	-
Summa	2 888	2 962

(Miljoner kronor)	2019	2018
Periodiska premier	1 317	1 188
Engångspremier	1 571	1 773
Summa	2 888	2 962

(Miljoner kronor)	2019	2018
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	208	235
Premier för återbäringsberättigade avtal	2 680	2 727
Summa	2 888	2 962

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	2019	2018
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	759	81
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	889	754
Derivat	726	913
Övriga ränteintäkter	169	96
Valutakursvinst, netto	154	877
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar i intresseföretag	-	68
Aktier och andelar	315	233
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Derivat	2 056	-
Summa	5 068	3 022

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2019	2018
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	7	-
Övriga ränteintäkter	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1	8
Summa	8	8

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Dotterbolag	417	481
Aktier och andelar	501	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	244	-13
Summa	1 162	468
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	30	24
Summa	30	24

NOT 7 Övriga tekniska intäkter

(Miljoner kronor)	2019	2018
Avkastningsskatt	140	142
Kapitalavgifter	407	394
Erhållna provisioner	433	370
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	104	93
Riskintäkter	41	35
Övriga avgifter	44	36
Summa	1 169	1 070

NOT 8 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2019	2018
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 275	-5 282
Annulationer och återköp	-195	-183
Driftskostnader för skadereglering	-25	-24
Summa	-5 495	-5 489
Återförsäkrarens andel	0	0
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 495	-5 489
Förändring i avsättning för oreglerade skador	23	-5
Summa	23	-5
Återförsäkrarens andel	2	0
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	25	-5
Summa	-5 470	-5 493

NOT 9 Förändring i andra försäkrings-tekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2019	2018
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-5 613	-1 454
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	-19 882	2 814
Inbetalda premier	-2 888	-2 734
Utbetalda försäkringsersättningar	5 240	5 214
Förändring i kapitaltillskott	-51	328
Riskpremier och riskkostnader	215	273
Övriga förändringar	146	-294
Summa	-22 833	4 147

NOT 10 Återbäring och rabatter

(Miljoner kronor)	2019	2018
Reservering pooling avseende året	-16	-16
Reglering pooling avseende tidigare år	1	-
Summa	-15	-16

I denna not ingår SPP Pension & Försäkrings kostnad för pooling, vilket innebär att försäkringar från ett stort antal företag samlas i en pool för att minska risken vid riskprodukter såsom sjukpension.

NOT 11 Driftskostnader

(Miljoner kronor)	2019	2018
Anskaffningskostnader	-558	-487
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	55	28
Administrationskostnader	-634	-622
Summa driftskostnader	-1 137	-1 081
Driftskostnader för skadereglering	-25	-24
Kapitalförvaltningskostnader	-173	-180
Summa totala driftskostnader	-1 335	-1 285

Driftskostnader för skadereglering redovisas under rubriken Försäkringsersättningar och driftkostnader relaterade till finans- och fastighetsförvaltning redovisas under rubriken Kapitalavkastning, kostnader.

Bolagets totala driftskostnader för anskaffning, administration, skadereglering samt för finans- och fastighetsförvaltning fördelar sig på följande delposter:

(Miljoner kronor)	2019	2018
Provisionsnetto	-149	-152
Personalkostnader	-481	-450
Lokalkostnader	-9	-6
Avskrivningar	-144	-143
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	-152	-148
Övrigt	-400	-386
Summa	-1 335	-1 285

¹⁾ För upplysningar om närstående transaktioner, se not 41.

Minimileaseavgifter

De sammanlagda beloppen av framtida leasingavgifter och leasinginkomster är som följer av tabellerna nedan:

Leasegivare

(Miljoner kronor)	2019	2018
Inom ett år	8	6
Senare än ett år men inom fem år	16	19
Senare än fem år	0	0

(Miljoner kronor)	2019	2018
Resultatförda leasinginkomster	8	6

Leasetagare

(Miljoner kronor)	2019	2018
Inom ett år	47	43
Senare än ett år men inom fem år	84	120
Senare än fem år	0	0

(Miljoner kronor)	2019	2018
Resultatförda leasingavgifter	48	45

Leasingavtalen omfattar leasing av kontorslokaler, parkering och övriga kontorsmaskiner. Leasingavtal avseende kontorslokaler är som längst 10 år. Några finansiella leasingavtal har inte tecknats av SPP Pension & Försäkring. SPP Pension & Försäkring har leasingkontrakten och leasar i sin tur vidare till övriga bolag inom koncernen för kontorsplatser.

Personalkostnader

(Miljoner kronor)	2019	2018
Löner och arvoden	-284	-252
Sociala avgifter	-84	-82
Pensionskostnader	-97	-101
Andra personalkostnader	-16	-15
Summa	-481	-450

Ökningen av löner och arvoden beror till stor del på engångskostnader i samband med omstruktureringar av försäljningsorganisationen. Pensionskostnader avser årets försäkringspremier. Några ytterligare pensionsförpliktelser finns inte. Pensionsplanen för anställda följer BTP-planen, pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet/SACO.

SPP Pension & Försäkring har kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner (BTP2) för anställda före 1 januari 2014. En förmånsbestämd pension innebär att den anställde garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2 vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier.

Anställda efter 1 januari 2014 tillhör BTP1-planen där ålderspensionsdelen är en helt och hållet premiebestämd plan, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsgrundande lön. Även anställda före 1 januari 2014 har frivilligt bytt till BTP1-planen.

Förmånsbestämda pensioner för egen personal redovisas på samma sätt och tillsammans med bolagets övriga åtaganden avseende livförsäkringsavtal. Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas.

Antal anställda (medeltal under året)

	2019	2018
Sverige	389	384
Norge	-	-
Summa	389	384

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2019		2018	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	169	208	187	215
Norge	-	-	-	-
Summa	169	208	187	215

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

	2019		2018	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	3	4	3	3
Styrelse	3	2	3	2
Summa	6	6	6	5

För upplysningar om löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, se not 39. För upplysningar om arvode till revisorer, se not 40.

NOT 12 Kapitalavkastning, kostnader

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Kapitalförvaltningskostnader	-173	-180
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-12	-13
Valutakursförlust, netto	-	-
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-226	-122
Derivat	-	-763
Summa	-411	-1 078
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Kapitalförvaltningskostnader	-12	-10
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-1	-2
Valutakursförlust, netto	-	1
Realisationsförlust, netto		
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-115
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1	-3
Summa	-14	-129

NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Aktier	-	-172
Obligationer	-	-271
Derivat	-	-416
Summa	-	-859
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-44
Summa	-	-44

NOT 14 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	2019	2018
Avkastningsskatt	-143	-145
Övriga tekniska kostnader	-58	-51
Summa	-201	-196

NOT 15 Skatt

(Miljoner kronor)	2019	2018
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	-	-
Skatt avseende tidigare år	-	-1
Förändring avseende uppskjuten skatt ¹⁾	-37	-31
Redovisad skatt	-37	-32
Avstämning av redovisad skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	614	476
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-534	-460
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	80	16
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-17	-4
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	-3
Skatteeffekt av utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag	-	-
Skatteeffekt av ändrad skattesats	1	-2
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag	-19	-23
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	1	0
Skatt på årets resultat	-37	-32
Skatt bokförd i balansräkningen		
Fordringar avseende uppskjuten skatt	3	40
Skulder avseende aktuell skatt	-	-
Summa	3	40

¹⁾ Årets förändring av skattefordringar hänförs i sin helhet till skattemässiga underskottsavdrag.

NOT 16 Goodwill

(Miljoner kronor)	2019	2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	303	303
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	303	303
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-242	-181
Årets av- och nedskrivningar	-61	-61
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-303	-242
Bokfört värde	-	61

Avskrivningstiden på goodwill är 5 år.

NOT 17 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	VIF ¹⁾	Övriga	2019	2018
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	160	961	114	1 235	1 191
Årets anskaffningar	50	-	-	50	44
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	210	961	114	1 285	1 235
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-29	-240	-114	-383	-280
Årets av- och nedskrivningar	-1	-80	-	-81	-74
Avyttring	-	-	-	-	-29
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-30	-320	-114	-464	-383
Bokfört värde	180	641	0	821	852

¹⁾ "Value of business-in-force" - skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde på försäkringsförpliktelser. Avskrivningstiden för immateriella tillgångar är 2-12 år.

NOT 18 Byggnader och mark

(Miljoner kronor)	2019	2018
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Anskaffningsvärde, ingående	18	18
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	-	-
Summa anskaffningsvärde	18	18
Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-11	-9
Årets avskrivning	-2	-2
Ackumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
Summa avskrivningar	-13	-11
Bokfört värde	5	7

NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av direkta och indirekta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:	Org. nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel procent	Bokfört värde 2019	Bokfört värde 2018	Verkligt värde 2019	Verkligt värde 2018
SPP Fastigheter AB (publ)	556745-7428	Stockholm	3 833 929	82,49	2 899	2 482	2 899	2 482
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Fastighetsbolaget Blanka KB	969676-9570	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Gävle Björnsjö 42:3 AB	556807-5278	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Göteborg Sannegården 3:2 AB	556570-4763	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Halmstad Järn 7 AB	556962-0130	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Helsingborg Antikvarien 1 Holding AB	556998-1045	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Helsingborg Antikvarien 1 KB	969777-4785	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Huddinge Buxbom 1 AB	556743-0003	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Karlstad Hyttan 16 AB	556771-4547	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Kungsängens Tibble 1:651 AB	559104-4440	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Kungsängens Tibble 1:652 AB	559104-4432	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Linköping Elit 1 AB	556740-3786	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Lund Välten 10 AB	556643-5284	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Lund Ådret 3 AB	556697-2278	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Malmö Limhamn Ett AB	559022-3177	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Malmö Limhamn Två AB	559021-7534	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Malmö Vårdshuset 3 AB	556762-0546	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Malmö Österport 7 AB	556632-7572	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Mjölby Jerikodal 16 AB	556772-8604	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Mötesplatsen KB	969645-9859	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Nyköping Stenbäret 7 A	556742-7603	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Nyköping Utmålet 10 AB	556793-5175	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Salem Baderskan 1 AB	556725-7166	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Salem Uttringe 1:1037 AB	556725-7372	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Arlanda 2:11 AB	556810-8996	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Märsta 1:238 AB	556802-4458	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Valsta Backe AB	556858-3263	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Solna Haga 4:46 AB	556906-7522	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Solna Måldomaren 2 AB	556755-0453	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
SPP Fastigheter Invest AB	556697-6055	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Stockholm Kantskäraren 4 AB	556755-0446	Stockholm	1 000 000	100	-	-	-	-
Stockholm Klaraporten AB	556550-1243	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Stockholm Smältrullen 7 AB	556927-0654	Stockholm	14 000	100	-	-	-	-
Stockholm Sågen 14 AB	559202-3062	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Stockholm Tållägret 5 AB	556960-3565	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sundbyberg Fröfjärden 5 AB	556766-3397	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Södertälje Rosenlund 1:28 AB	556794-2940	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Södertälje Sländan 6 KB	969777-7697	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Södertälje Sländan 6 Holding AB	559059-8743	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Tyresö Bollmoragården 4 AB	556879-0637	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Vattenpasset 1 AB	556912-1469	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Frestaby 1:501 AB	559024-3761	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Vik 1:86 AB	556748-1964	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Ursvik Sundbyberg 2:84 AB	556705-4548	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Västerås Folkets Park 2 HB	969649-3106	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Västerås Jollen 1 AB	559007-0131	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Västerås Kungsängen 13 AB	556793-5167	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Örebro Ratten 4 AB	556941-6489	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Örebro Ratten 5 AB	556941-6513	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Örebro Trossen 2 AB	556869-5240	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Storebrand & SPP Business Services AB	556594-9517	Stockholm	1 000	100	130	80	130	80
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1 000	100	0	0	0	0
SPP Fastigheter Komplementär AB	559051-7735	Stockholm	1 000	100	0	0	0	0
SPP Fastigheter KB	969779-3793	Stockholm	-	0,001/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 2 Kommanditbolag	969788-6761	Stockholm	-	0,04/100	-	-	-	-
Summa					3 029	2 562	3 029	2 562

Verkligt värde har värderats till justerat eget kapital med hänsyn tagen till över- och undervärden på respektive bolags tillgångar och skulder.

Not 19 Aktier och andelar i koncernföretag, fortsättning

Bokfört värde	2019	2018
Ingående bokfört värde	2 562	2 035
Aktieägartillskott Storebrand & SPP Business Services AB	50	-
Nyemission SPP Fastigheter AB	102	46
Förändring verkligt värde	315	481
Utgående bokfört värde	3 029	2 562

Största delen av aktier och andelar i koncernföretag avser SPP Fastigheter AB (publ) inklusive fastighetsförvaltande dotterbolag. Verkligt värde på aktierna motsvaras av justerat eget kapital med hänsyn tagen till marknadsvärde med avdrag för rabatt avseende latent skatt på temporära skillnader om 5,5 procent.

Marknadsvärdet baserar sig på det mest sannolika priset vid försäljning av en fastighet på en aktiv och öppen marknad och är det belopp till vilken en tillgång skulle överlåtas mellan oberoende parter. Fastigheterna värderas kvartalsvis av tre externa värderingsbolag. Väsentliga bedömningar har gjorts avseende kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka är baserade på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens avkastningskrav för jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men även värderarnas schablonmässiga beräkningar utifrån erfarenhet av jämförbara fastigheter. Framtida investeringar såsom hyresgäst Anpassningar har bedömts utifrån det faktiska behov som föreligger. Marknadsvärdet uttrycks som ett värde för fastigheten med ett osäkerhetsintervall om +/- 5-10 procent och bedöms med hjälp av en avkastningsbaserad värderingsmetod som bygger på kassaflödesanalyser med en kalkylperiod om minst 10 år. Värderingarna innehåller även en diskonterad nuvärdesberäkning av förväntat restvärde. Hyresinbetalningarna beräknas utifrån befintliga lokalhyreskontrakt till avtalstidens slut. Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktperiod, medan övriga lokal-

hyror justeras till en bedömd marknadsmässig nivå. Vid vakanser sätts en vakanshyra i linje med bedömd marknadsmässig hyra.

För bostäder har hyresförändringarna initialt bedömts utifrån vilken ort och var fastigheten är belägen och justeras sedan utifrån hyressättning i överenskommelser mellan marknadens parter.

Projektfastigheter (fastigheter under uppförande) värderas genom att värderarna utgår från anskaffningsvärdet för marken vid tillträdet kompletterat med upparbetade projektutgifter, dvs. de utgifter som har lagts ned fram till och med värderingstidpunkten. Värderingarna är känsliga för förändring av värderingsantaganden.

Tabellerna nedan visar värderingsantaganden och hur värdet av aktier och andelar i SPP Fastigheter AB (publ) påverkas av en förändring av de värderingsantaganden som har störst påverkan på värderingen.

Värderingsantaganden ¹⁾	2019	2018
Inflationstakt år 1	2,00	2,00
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	7,04	7,19
Kalkylränta fr o m år 2	7,04	7,19
Direktavkastningskrav initialt	5,15	5,31
Direktavkastningskrav restvärde	5,05	5,22

¹⁾ Värderingsantaganden i tabellen baseras på ett genomsnitt av de värderingsantaganden som används vid upprättande av värderingarna.

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2019	2018
Direktavkastningskrav +0,25 %	-528,0	-477,0
Direktavkastningskrav -0,25 %	607,6	538,0
Marknadshyra +50 SEK/kvm	197,2	165,0
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-188,2	-167,0
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-108,3	-98,0
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	107,3	102,0

NOT 20 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2019	2018
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2019-01-01	0,97 %	2019-12-31	1 013	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2019-01-01	2,58 %	2023-12-31	5 741	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2012-12-14	1,27 %	2018-12-31	-	1 666
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-09-27	1,27 %	2018-12-31	-	104
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-12-12	1,27 %	2018-12-31	-	189
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-06-16	1,27 %	2018-12-31	-	793
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-08-18	1,27 %	2018-12-31	-	180
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-12-18	1,27 %	2018-12-31	-	150
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-04-30	1,27 %	2018-12-31	-	289
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-09-24	1,27 %	2018-12-31	-	83
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-12-10	1,27 %	2018-12-31	-	88
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-12-18	1,27 %	2018-12-31	-	25
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2016-08-23	1,27 %	2018-12-31	-	50
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2016-09-21	1,27 %	2018-12-31	-	83
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2016-09-28	1,27 %	2018-12-31	-	702
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-02-23	1,27 %	2018-12-31	-	140
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-06-26	1,27 %	2018-12-31	-	221
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-08-29	1,27 %	2018-12-31	-	1 072
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-09-26	1,27 %	2018-12-31	-	98
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-10-25	1,27 %	2018-12-31	-	103
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-11-28	1,27 %	2018-12-31	-	432
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2017-12-13	1,27 %	2018-12-31	-	123
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2018-01-22	1,27 %	2018-12-31	-	163
Summa				6 754	6 754

¹⁾ Lånen avser finansiering av investeringar i SPP Fastigheter AB (publ). För mer information om fastigheterna se not 19. Ränta erläggs kvartalsvis i efterskott.

NOT 21 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

(Miljoner kronor)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2019	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2018
Byggnader och mark	5	-	-	5	7	-	-	7
Aktier och andelar i koncernföretag	3 029	-	-	3 029	2 562	-	-	2 562
Lån till koncernföretag	-	-	6 754	6 754	-	-	6 754	6 754
Aktier och andelar	6 593	-	-	6 593	5 755	-	-	5 755
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	67 301	-	-	67 301	64 485	-	-	64 485
Derivat	-	1 955	-	1 955	-	2 187	-	2 187
Övriga lån	-	-	6 708	6 708	-	-	5 187	5 187
Övriga finansiella tillgångar	24	-	770	794	-	-	1 879	1 879
Fondförsäkringstillgångar	112 127	-	-	112 127	87 901	-	-	87 901
Övriga tillgångar	-	-	2 672	2 672	-	-	4 004	4 004
Kassa och bank	-	-	650	650	-	-	879	879
Upplupna ränteintäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	189 079	1 955	17 554	208 588	160 710	2 187	18 703	181 600

(Miljoner kronor)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2019	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2018
Derivat	-	408	-	408	-	457	-	457
Fondförsäkringsåtaganden	112 127	-	-	112 127	87 901	-	-	87 901
Övriga skulder	-	-	2 573	2 573	-	-	2 204	2 204
Finansiella skulder	112 127	408	2 573	115 108	87 901	457	2 204	90 562

Summa ränteintäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder

(Miljoner kronor)	2019	2018
Övriga ränteintäkter	1 791	1 762
Övriga räntekostnader	-13	-15
Summa	1 778	1 747

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

NOT 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

En omfattande process för att säkerställa den mest lämpliga marknadsvärderingen av finansiella instrument bedrivs inom koncernen. Noterade finansiella instrument har värderats utifrån den officiella stängningskursen från börser som erhålls genom exempelvis Reuters och Bloomberg. Fondandelar värderas generellt på den aktuella officiella NAV kursen där sådan finns. Obligationer värderas i regel på kurser från Reuters och Bloomberg. Obligationer som inte är regelbundet noterade värderas normalt utifrån accepterade teoretiska modeller. Som underlag för sådana värderingar används swapräntor plus en kreditpremie. Kreditpremien är vanligtvis emitspecifik och baseras i allmänhet på konsensus av kreditpremier som kvoterats av flera olika mäklarfirmor.

Derivat, främst ränte- och valutainstrument, värderas teoretiskt. Penningmarknadsräntor, swapräntor, växelkurser och volatiliteter som ligger till grund för värderingen hämtas från Reuters och Bloomberg.

Regelbundna kontroller genomförs för att säkerställa kvaliteten på marknadsdata som erhållits från externa källor. Dessa kontroller omfattar i allmänhet jämförelse av flera källor, samt kontroll och rimlighetsbedömningar av onormala förändringar.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras i tre olika nivåer, som beskrivs nedan. Nivåerna uttrycker olika grader av likviditet och olika mätmetoder.

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.

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

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

De typer av värdepapper som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper och värderingsmetod. Bolaget anser att värderingen utgör en bästa uppskattning av värdepapprets marknadsvärde.

Indirekta fastighetsinvesteringar

Indirekta fastighetsinvesteringar är främst fonder med underliggande fastighetsinvesteringar. Fonderna är stängda för nya investerare och normalt sett sker ingen handel i fondandelar. Värderingen av fastighetsfonder görs på grundval av information från varje fondförvaltare och rapportering från dem sker kvartalsvis.

Den vanligaste metoden som används av enskilda fondförvaltare är kvartalsvis värdering av fondens tillgångar och skulder, och utifrån denna information beräknar förvaltaren ett substansvärde (NAV) per andel. Rapportering av NAV från fonderna kommer i många fall vara ett kvartal fördröjd i förhållande till SPP Pension & Försäkrings årsredovisning. De av fondförvaltarna rapporterade NAV-kurserna justeras för utdelningar respektive kapitalneddragningar.

Placeringar i koncernföretag

Placeringar i koncernföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde beräknas som justerat eget kapital där hänsyn tagits till ej bokförda skillnader mellan marknadsvärde och bokfört värde på koncernföretagens tillgångar och skulder. Verkligt värde beräknas löpande och bokförs månadsvis. De underliggande fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden.

Värderingen till verkligt värde har endast materiell betydelse avseende dotterbolaget SPP Fastigheter AB (publ). SPP Fastigheter AB (publ) ägs för försäkringstagarnas räkning och värdeförändringen tilldelas försäkringstagarna.

Om värdeförändringen är positiv redovisas tilldelningen till försäkringstagarna som en kostnad i resultaträkningen. SPP Pension & Försäkring har därför valt att motsvarande intäkt också ska bokföras i resultaträkningen genom att värdera koncernföretag till verkligt värde. För ytterligare information om värdering av fastigheter ägda av SPP Fastigheter AB (publ) se not 19.

Private Equity

Majoriteten av SPP Pension & Försäkrings private equity-investeringar är i form av private equity fonder.

Investeringar i private equity fonder värderas på grundval av de värden som rapporteras av fonderna. De flesta private equity fonder rapporterar kvartalsvis medan vissa rapporterar mindre frekvent. För sådana investeringar där uppdaterad värdering inte erhållits innan årsredovisningen lämnats in används den senast mottagna värderingen, justerat för kassaflöden och eventuellt betydande marknadseffekter under perioden från den senaste värderingen fram till tidpunkten för rapporteringen. Denna marknadseffekt beräknas utifrån vilken typ av värdering som görs av företagen i de underliggande fonderna, utvecklingen för relevanta

Not 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

index justerat för den beräknade korrelationen mellan berörda företag och relevant index.

För direkta Private Equity-investeringar baseras värderingen på antingen den senast genomförda transaktionen eller en modell där företaget med löpande verksamhet värderas genom att jämföra nyckeltal med liknande börsnoterade företag eller grupper av liknande börsnoterade bolag. Reducering görs i vissa fall med en likviditetsrabatt som kan variera från investering till investering. Företag som är nystartade, i tidig expansion eller av andra skäl genomgår strukturella förändringar som försvårar en prissättning mot en referens, kommer att värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och uppskattat värde, där det uppskattade värdet framkommer från en variansanalys.

För investeringar där SPP Pension & Försäkring deltar som co-investerare med en ledande investerare som genomför värderingen, i avsaknad av en tidigare transaktion, kommer detta värde efter kvalitetssäkring i Storebrand att användas. För sådana investeringar där uppdaterade värderingar inte erhållits per 31 december från den ledande investeraren innan årsredovisningen lämnas används tidigare inlämnad värdering, justerat för eventuella effekter på marknaden under perioden från den senaste värderingen till balansdagen. Om ingen separat värdering från en ledande investerare i syndikatet erhållits görs en separat värdering som beskrivs ovan.

SPPs private equity investeringar görs främst genom onoterade företag, där det inte finns några observerbara marknadspriser. Stora delar av portföljen prissätts mot jämförbara börsnoterade företag, medan mindre delar av portföljen är börsnoterade. Värderingen av private equity-portföljen kommer därför vara känsliga för svängningar på världens aktiemarknader.

Lån

Investeringar i lån värderas på grundval av de värden som rapporteras av motparter och/eller agenter. Ränthefixingar rapporteras löpande av motparter. Rapporteringen sker kvartalsvis. På lån med fast kupong sker en värdering med underliggande swap kurva under kvartalet.

Not 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2019-12-31	Summa 2018-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	5	5	7
Summa	-	-	5	5	7
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	3 029	3 029	2 562
Aktier och andelar					
Aktier	-	-	-	-	0
Fondandelar	-	4 757	1 836	6 593	5 755
Summa	-	4 757	1 836	6 593	5 755
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	4 983	20 254	-	25 237	23 501
Företagsobligationer	-	32 415	8	32 423	21 848
Hybrider	-	-	-	-	81
Bostadsobligationer	-	458	-	458	12 604
Obligationsfonder	-	4 229	4 954	9 183	6 451
Summa	4 983	57 356	4 962	67 301	64 485
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	1 363	-	1 363	1 481
Valutaderivat	-	184	-	184	249
Summa	-	1 547	-	1 547	1 730
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 955	-	1 955	2 187
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-408	-	-408	-457
Övriga lån	-	-	6 708	6 708	5 187
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	112 127	-	112 127	87 901
Summa	-	112 127	-	112 127	87 901
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	112 127	-	112 127	87 901
Summa	-	112 127	-	112 127	87 901
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2019-12-31, netto	4 983	63 660	16 540	85 183	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2018-12-31, netto	5 700	61 309	12 717		79 726

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 136 (189) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 250 (288) 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 2019-12-31	-	-
Summa 2018-12-31	-	-

Specifikation av innehav i nivå 3	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företagsobligationer	Obligationsfond	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2019	7	2 562	0	2 168	32	2 761	5 187
Netto vinst/förlust	-	417	-	-227	2	-8	108
Köp	-	-	-	151	0	2 482	2 236
Försäljning	-	-	-	-256	-26	-281	-823
Avskrivningar	-2	-	-	-	-	-	-
Annat	-	50	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2019	5	3 029	-	1 836	8	4 954	6 708

Not 22 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. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värdeminskning med 4,60 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,29 procent. Se mer information i not 19 Aktier och andelar i koncernföretag.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrat avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	-528,0	607,6
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018	-447,3	538,2

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 aktiemarknader. Private equityportföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,46.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	81,0	-81,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018	195,1	-195,1

Företagsobligationer

Värdepapper som registrerats som obligationer och företagsobligationer på nivå tre är framförallt investeringar i mikrofinansfonder, lånefonder och konvertibla obligationer. Dessa värderas inte utifrån en diskonteringsränta vilket obligationer vanligtvis gör och därför ingår dessa investeringar i samma känslighetsanalys som private equity.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	0,0	0,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2018	1,5	-1,5

NOT 23 Aktier och andelar

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Svenska aktier och andelar	4 746	3 571
Utländska aktier och andelar	1 847	2 185
Summa	6 593	5 755
Varav onoterade aktier och andelar	6 593	5 755
Anskaffningsvärde		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Svenska aktier och andelar	3 164	2 912
Utländska aktier och andelar	899	879
Summa	4 063	3 791
Varav onoterade aktier och andelar	4 063	3 791

NOT 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2019	2018
Svenska statsobligationer	21 713	19 989
Utländska statsobligationer	3 524	3 512
Bostadsobligationer	-	10 373
Företagsobligationer	32 423	21 848
Hybrider	-	81
Obligationsfond	9 183	6 451
Övriga utländska emittenter	458	2 231
Summa	67 301	64 485
Varav onoterade	13 613	11 980
Bokfört värde överstigande nominellt värde	56 295	48 479
Bokfört värde understigande nominellt värde	4 456	7 876

NOT 25 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar eller skulder nettoredovisats. För samtliga derivatmotparter finns avtal om netting, ISDA-avtal med CSA (credit support annex). Nedan visas de belopp som inte kvittas men som omfattas av dessa ramavtal.

(Miljoner kronor)	Verkligt värde		Nominellt värde	Nettobelopp	Ställda säkerheter		Nettoexponering
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden			Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)	
Aktierderivat	-	-	-	-	-	-	-
Ränteterminer	1 955	402	38 782	1 553	-	-	1 553
Valutaterminer	-	6	9 336	-6	-	-	-6
Summa 2019	1 955	408	48 118	1 547	-	-	1 547
Aktierderivat	-	-	2 993	-	-	-	-
Ränteterminer	1 919	438	33 263	1 481	-	-	1 481
Valutaterminer	268	19	10 229	249	-	-	249
Summa 2018	2 187	457	46 485	1 730	-	-	1 730

NOT 26 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2019	2018
Champion Bidco AS	2021-06-29	5,86 %	2027-04-06	158	152
Visma AS	2021-04-07	5,56 %	2029-12-04	147	143
Provender AS	2021-04-28	6,23 %	2026-04-01	105	-
Provender AS	2021-04-28	6,23 %	2026-04-01	53	153
Provender AS	2021-07-01	6,11 %	2027-04-01	54	52
Kar Norway Holdco AS	2021-12-01	6,15 %	2027-12-01	73	70
Kg BidCo ApS	2022-03-01	4,00 %	2029-01-26	8	96
Isadora Holding AB	2022-04-04	4,03 %	2029-04-04	141	150
Loopia Group AB	2023-06-29	4,10 %	2029-05-22	65	-
Walki Group OY	2022-10-27	4,25 %	2029-10-27	83	81
FLOKK HOLDING AS	2022-11-09	3,75 %	2028-10-01	105	101
Loopia Group AB	2023-06-29	3,60 %	2029-05-22	76	-
Walki Group OY	2023-10-01	4,25 %	2029-10-27	9	-
FLOKK HOLDING AS	2022-11-09	3,75 %	2028-10-01	29	-
Oslo Science Park II AS	2020-07-01	3,87 %	2030-06-16	213	205
Kungsleden Lustfarm AB	2020-07-05	3,00 %	2030-07-05	329	325
Samhäll 7 AB	2020-12-24	1,90 %	2025-12-24	388	-
Klövern AB	2020-12-24	1,40 %	2024-12-31	108	192
Samhäll 7 AB	2021-01-17	1,90 %	2025-12-24	95	475
Kungsleden isskrapan AB	2021-01-31	1,70 %	2031-01-31	185	185
Data Center Invest Vandenbergh9 AB	2021-04-08	2,83 %	2031-04-11	321	312
Hedvig Eleonora Förvaltings AB	2021-04-28	2,25 %	2026-04-28	478	480
Kvalitena Kylskåpet AB	2022-04-27	2,46 %	2025-04-27	25	25
OSLA FASHION OUTLETS AS	2021-09-12	4,34 %	2026-09-12	154	-
AKA AS	2021-12-16	3,82 %	2024-11-16	389	376
Hallsell property Invest AB	2021-12-21	2,37 %	2027-12-21	254	254
KB Landbyska Verket 11	2022-09-29	2,41 %	2028-12-13	199	201
Bostadsstiftelsen Fabrikören	2022-12-01	2,15 %	2025-12-01	100	100
Bostadsstiftelsen Stettin7	2022-12-28	2,05 %	2025-06-28	155	156
Hallsell property Invest AB	2023-03-21	2,37 %	2027-12-21	45	-
Tingsvalvet Holding AB	2023-06-01	2,59 %	2028-06-01	221	-
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2023-06-05	2,67 %	2030-06-05	358	-
Torsholmen Holding AB	2023-07-13	2,52 %	2027-07-13	332	-
Goldcup 18787 AB	2023-09-03	2,64 %	2028-09-03	56	-
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2023-11-21	2,40 %	2028-04-30	432	-
Mathesa Bostadsbolaget AB	2023-11-29	3,32 %	2027-11-29	183	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2023-12-12	2,40 %	2028-04-30	169	-
KB Landbyska Verket 11	2023-12-13	2,41 %	2028-12-13	259	-
Kar Norway Holdco AS	2020-12-15	6,37 %	2027-12-01	158	152
Wahl Eiendom AS	2017-10-30	2,91 %	2019-04-10	-	103
VIA Outlets Oslo AS	2017-12-11	3,78 %	2022-09-11	-	206
Catena AB	2017-11-06	1,35 %	2019-05-02	-	205
Hemfosa Fastigheter AB	2017-12-29	1,50 %	2019-06-28	-	245
Periodisering Provisioner EUR				-1	-4
Periodisering Provisioner NOK				-1	-2
Periodisering Provisioner SEK				-2	-2
Summa				6 708	5 187

Som en del av SPPs placeringar på kapitalmarknaden har SPP valt att lämna lån till externa låntagare. Investeringar i lån kan ske i form av direkta och indirekta lån (via fondinvesteringar) och vara med eller utan pantsäkerheter.

NOT 27 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	2019	2018
Kassa och bank ¹⁾	770	1 860
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension ²⁾	24	19
Summa	794	1 879

¹⁾ Ingår som en del i kapitalförvaltningen och som SPP Pension & Försäkring endast indirekt förfogar över och redovisas därför som placeringstillgångar.

²⁾ Avser kapitalförsäkring kopplad till direktpension för tidigare anställd. Avsättning till direktpension ligger under övriga avsättningar med 30 (25).

NOT 28 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2019	2018
Ingående balans	87 901	87 560
Inbetalningar	9 556	7 888
Utbetalningar	-4 687	-4 213
Värdeförändring	19 882	-2 814
Uttagen avkastningsskatt	-75	-75
Övriga förändringar	-450	-445
Utgående balans	112 127	87 901
Varav förfaller inom 12 månader	4 894	3 905

NOT 29 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2019	2018
Fordran försäkringstagare	1	1
Fordran försäkringsmäklare	-	-
Summa	1	1

NOT 30 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	2019	2018
Fordran koncernföretag	112	121
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	7	79
Skattefordran	1 377	3 414
Lämnade säkerheter	962	365
Övriga fordringar	210	21
Summa	2 668	4 000

NOT 31 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	2019	2018
Inventarier		
Anskaffningsvärde, ingående	33	37
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	-	-
Anskaffningsvärde på under året avyttrade inventarier	-5	-4
Summa anskaffningsvärde	28	33
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-30	-31
Årets avskrivning	-	-1
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade inventarier	5	2
Summa avskrivningar	-25	-30
Bokfört värde	3	3

NOT 32 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2019	2018
Ingående balans	566	538
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	150	112
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-95	-84
Utgående balans	621	566
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	598	442

NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	2019	2018
Ingående balans	83 907	86 572
Inbetalningar	2 888	2 668
Utbetalningar	-5 240	-6 121
Tilldelad avkastning	5 613	1 455
Förändring av latent kapitaltillskott	51	-328
Riskpremier och riskkostnader	16	159
Uttag skatt	-65	-67
Avgifter	-436	-434
Övriga förändringar	-193	3
Utgående balans	86 541	83 907

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 76 586 miljoner kronor till 77 330 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 6 616 miljoner kronor till 8 495 miljoner kronor.

EIOPA har tidigare infört en modelländring av den långsiktiga värderingsräntan (UFR) som används vid beräkning av Solvens II. SPP följer i huvudsak den räntan även i affärsredovisningen. Modelländringen medför en övergångsperiod där UFR sänks successivt från nuvarande 3,90 procent ner till 3,55 procent med maximalt 0,15 procent per år. SPP har en reservering av latent kapitaltillskott (LKT) på grund av infasningen. Reserveringen uppgår till 135 miljoner kronor som är den bedömda effekten av en sänkning av UFR från 3,90 procent till 3,55 procent.

NOT 34 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2019	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2018
Ingående balans	56	649	705	58	673	731
Kostnader för skador som inträffat under året	-	183	183	-	144	144
Avvecklingsresultat	-	-206	-206	-	-156	-156
Effekt av marknadsränta	-	6	6	-	2	2
Övriga förändringar	2	27	29	-2	-14	-16
Utgående balans	58	658	716	56	649	705

NOT 35 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2019	2018
Skuld till försäkringstagare	259	222
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
Summa	259	222

NOT 37 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2019	2018
Förutbetalda intäkter	-	1
Upplupna personalkostnader	79	52
Upplupna räntekostnader	0	1
Upplupna sociala avgifter	-1	7
Upplupna kostnader till koncernföretag	-5	-4
Övriga upplupna kostnader	20	16
Summa	93	73

NOT 36 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2019	2018
Preliminärskatter	178	180
Skuld till koncernföretag	20	15
Mottagna säkerheter	1 825	1 677
Leverantörsskulder	21	26
Övriga skulder	268	83
Summa	2 312	1 981
Varav förfaller inom tolv månader	2 312	1 981

NOT 38 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2019	2018
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	205 869	180 680
Övriga ställda panter		
Lämnade säkerheter för derivathandel	611	968
Eventalförpliktelser		
För helägda dotterbolag	-	-
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	720	730
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	60	56
Summa	207 260	182 434

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

NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2019 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ⁵⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	278	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	278	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Staffan Hansén	6 016	-	-	34	1 290
Andra ledande befattningshavare (7 personer) och så kallade risktagare (2 person) ³⁾	17 225	-	-	355	4 911
Summa	23 797	-	-	389	6 201

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 206 000 kronor till externa ledamöter. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtill. Utöver det fasta arvodet erhåller ledamot som inte är intern ett inläsningsarvode om 10 300 kronor per bevisat ordinarie styrelsemöte.

²⁾ Cirka 25 procent av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

³⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring (7 personer). Övriga så kallade risktagare (2 person). Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen eller varit risktagare.

⁴⁾ Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, parkering, lunchförmån och förmån vid aktieköp.

⁵⁾ Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning och ingen uppskjuten ersättning är utbetalad under 2019.

2018 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ⁵⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	260	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	270	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Staffan Hansén	5 362	3 116	-	35	1 230
Andra ledande befattningshavare (6 personer) och så kallade risktagare (1 person) ³⁾	15 258	3 437	-	302	4 150
Summa	21 150	6 553	-	337	5 380

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 200 000 kronor till externa ledamöter. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtill. Utöver det fasta arvodet erhåller ledamot som inte är intern ett inläsningsarvode om 10 000 kronor per bevisat ordinarie styrelsemöte.

²⁾ Cirka 25 procent av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

³⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring. Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen.

⁴⁾ Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, parkering, lunchförmån och förmån vid aktieköp.

⁵⁾ Rörlig ersättning som anges ovan är intjänad från tidigare år och utbetalad under 2018. Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning. Till Verkställande direktör utbetalas kontant 50 procent av den rörliga ersättningen och 50 procent utgörs av aktier i Storebrand.

Not 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Principer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar

Ersättningsutskottet har i uppdrag att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Ersättningsnivån för ledande befattningshavare revideras årligen.

Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast grundlön och övriga personalförmåner samt pensionsavsättningar.

För 2019 har verkställande direktören och personer i SPP Pension & Försäkrings ledning samt övriga anställda som kan påverka företagets risknivå identifierats som de personer som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning från tidigare år som utbetalats till verkställande direktören, personer i bolagets ledning och så kallade risktagare framgår ovan.

Pensioner

Verkställande direktör

Verkställande direktören i SPP Pension & Försäkring har 65 år som pensionsålder. Verkställande direktören omfattas av pensionsavtalet BTP1 mellan BAO och Finansförbundet. Premier för ålderspension betalas med 4,5 procent av pensionsgrundande lön på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och med 30 procent av pensionsgrundande lön på lönedelar mellan 7,5 inkomstbasbelopp och 30 inkomstbasbelopp.

Sjukpension, barnpension och TGL är tecknad utom premieramen enligt pensionsavtalet. Utöver pension har en avgiftsbestämd tilläggsförsäkring i SPP Pension & Försäkring tecknats. Premien för denna motsvarar 20 procent av lönedelar överstigande 30 inkomstbasbelopp.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare har 65 år som pensionsålder och pensionsförmåner enligt BTP-planen. Bolaget säkrar pensionsåtagandena genom inbetalning av försäkringspremier under anställningstiden.

Avgångsvederlag

Verkställande direktör

Vid egen uppsägning och uppsägning från arbetsgivarens sida utgör uppsägningstiden 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida är verkställande direktören berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Inkomst som arbetstagaren tjänar från annan anställning ska avräknas från detta. Rätten faller bort vid pensionering.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida uppsägningstider mellan 3–6 månader. Inga avgångsvederlag utgår. Vid egen uppsägning gäller villkor enligt kollektivavtal.

Not 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Redogörelse för SPP Pension & Försäkring AB ersättningar 2019 enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12)

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2015:12) lämnas nedan en redogörelse för SPP Pension & Försäkrings ersättningar 2019. Ersättningar till anställda inom SPP Pension & Försäkring styrs av en ersättningspolicy vilken har fastställts av styrelsen.

Ersättningspolicyen publiceras på SPP Pension & Försäkrings hemsida: www.spp.se/om-spp/spp-pension-forsakring/

På bolaget hemsida finns även uppgifter om 2018 års ersättningar publicerade.

Det kostnadsförda totalbeloppet för ersättningar för 2019 ¹⁾						
2019 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	29 831	10	330 178	379	360 009	389
Rörlig ersättning	-	-	2 788	-	2 788	-
Totalt belopp	29 831	10	332 966	379	362 797	389

Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning

- Kontanter	-	-	100%	-	-	-
- Aktier	-	-	0%	-	-	-

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar						
2019 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Utbetalda 2019, intjänade 2019	29 831	10	330 178	379	360 009	389
Utbetalda 2019, intjänade 2018	-	-	2 637	51	2 637	51
Intjänade 2019, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2020	-	-	2 788	-	2 788	-

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag ⁴⁾			
	2019	Antal anställda	Högsta enskilda belopp
Totalt kostnadsförda belopp	9 420		
- varav utbetalda belopp	2 391	11	1 056
- varav ej utbetalda belopp	7 029	12	2 058

¹⁾ Samtliga belopp redovisas exklusive lagstadgade sociala avgifter. I ersättningsbeloppen ingår kontant och eventuell aktiebaserad ersättning samt erlagda pensionspremier.

²⁾ Gruppen anställda i ledande position består av VD samt SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. Anställda som kan påverka företagets risknivå avser personer som påverkar företagets risk men inte är medlemmar i SPPs ledningsgrupp och kallas därmed risktagare. SPP Pension & Försäkring redovisar ledande befattningshavare och risktagare samlat med hänvisning av att inte avslöja enskilda personers ekonomiska förhållanden enligt FFFS 2015:12. Beloppen avser den period de ingått i ledningen för SPP Pension & Försäkring eller varit risktagare. Ca 25 procent av Verkställande direktörs grundlön utgörs av aktier i Storebrand.

³⁾ Övriga anställda i SPP i bonussegment huvudmodell kan omfattas av en diskretionär rörlig ersättning enligt Storebrands riktlinjer. Totalt har gruppen övriga anställda erhållit rörlig ersättning uppgående till 2 637 TSEK under 2019 som intjänats under 2018. Övriga anställda tilldelas rörlig ersättning på mellan 5 procent och 15 procent av sin fasta lön.

⁴⁾ Garanterade rörliga ersättningar för avgångsvederlag förekommer ej.

NOT 40 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Beloppen nedan redovisas exklusive moms och överensstämmer därför inte med kostnaden som upptas i resultaträkningen eftersom bolaget inte har full avdragsrätt för moms.

(Tusen kronor)	2019	2018
Revisionsuppdrag		
PwC	1 438	1 310
Summa	1 438	1 310
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
PwC	-	-
Skatterådgivning		
PwC	-	-
Summa	-	-
Övriga tjänster		
PwC	-	20
Summa	-	20
Summa	1 438	1 330

NOT 41 Upplysningar om närstående

Syftet med denna not är att upplysa om transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och närstående enligt definitionen av IAS 24, *Upplysningar om närstående*. SPP Pension & Försäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom Storebrand Holdingkoncernen (se www.storebrand.no)
- Övriga bolag inom Storebrandkoncernen (se www.storebrand.no)
- Intressebolag
- Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker mellan SPP Pension & Försäkring och närstående.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrand Holding koncernen

I Storebrand Holding koncernen ingår förutom moderbolaget Storebrand Holding AB, SPP Konsult AB, SPP Spar AB samt SPP Pension & Försäkring och dess dotterbolag.

Not 41 Upplysningar om närstående, fortsättning

Egna lokaler

SPP sitter sedan december 2012 i egna lokaler på Vasagatan 10 i Stockholm, där SPP Hyresförvaltning AB har ett förstahandskontrakt med fastighetsägaren Klaraporten. SPP Pension & Försäkring har andrahandskontrakt samt avtal med alla serviceleverantörer. Övriga bolag i Storebrandkoncernen i Sverige har ett tredjehandskontrakt. Hyreskostnaden från SPP Pension & Försäkring debiteras till respektive bolag i förhållande till antal platser varje bolag förfogar över. Alla kostnader såsom även drift och service, fördelas på de olika hyresgästerna ovan.

Kostnadsallokering

Kostnader som är direkt hänförliga till respektive bolag tas i det bolag det avser. Därefter säljs tjänster mellan bolagen och tjänsterna som säljs avser främst IT och administrativa tjänster.

Tjänster som säljs mellan SPP Pension & Försäkring, SPP Spar AB, Storebrand & SPP Business Services AB och SPP Konsult AB har fördelats med hjälp av en kostnadsfördelningsmodell, enligt självkostnadsprincipen. Undantag från denna kostnadsfördelning är de tjänster som SPP Konsult AB säljer till SPP Pension & Försäkring där fakturering görs för antal timmar enligt ett tidigare fastställt internpris. Tjänster som säljs till bland annat SPP Fonder AB och Euroben är enligt avtal.

Investeringar

Fastighetsinvesteringar för traditionell försäkring sker främst via SPP Fastigheter AB vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast eller lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i traditionell försäkring. Investeringarna finansieras främst via lån från SPP Pension & Försäkring, Euroben och SPP Fastigheter KB till SPP Fastigheter AB och vidare till de fastighetsägande dotterbolagen.

Fondprovisioner

SPP Pension & Försäkring erhåller ersättning från SPP Fonder AB baserat på värdet på SPP Pension & Försäkrings innehav.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrandkoncernen

Transaktioner med Storebrandkoncernen avser främst kostnad för kapitalförvaltning, IT samt administrativa tjänster. Storebrand Asset Management AS (SAM) förvaltar SPP Pension & Försäkrings sparportföljer (kundernas medel) samt SPP Pension & Försäkrings eget kapital och riskportfölj. För detta erhåller SAM en ersättning baserat på visst antal räntepunkter på förvaltad kapital. SAM har en filial i Sverige som förvaltar viss del av kapitalet.

Transaktioner med styrelseledamöter, andra ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 39. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2019.

Not 41 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2019					2018				
	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	84	84	-	-	-	103	103
SPP Fastigheter AB (publ)	158	-	-	-	6 754	87	-	-	-	6 754
SPP Fastigheter KB	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-
SPP Fonder AB ²⁾	-	3	1	223	20	-	3	1	170	16
SPP Hyresförvaltning AB ¹⁾	-	-	-43	0	11	-	-	-41	-	11
SPP Konsult AB ¹⁾	-	-2	2	-2	-1	-	-1	-1	-	0
Storebrand & SPP Business Services AB ¹⁾	-	-109	0	5	-6	-	-107	0	-	-8
SPP Spar AB ¹⁾	-	1	-	-2	-2	-	1	-	-	-1
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	-	9	-	-	-	-	8	-	-	-
Övriga Storebrandkoncernen i Norge ²⁾	-	-18	4	13	-3	-	-15	1	11	1
Summa	158	-117	-35	320	6 857	87	-111	-40	284	6 876

¹⁾ Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 3 (2) miljoner kronor och erhållna koncernbidrag om 88 (103) miljoner kronor.

²⁾ Övrigt består av erhållna fondprovision om 223 (170) miljoner kronor respektive 13 (11) miljoner kronor.

NOT 42 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 661 682 337 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 853 909 041 kronor.

Balanserad vinst	7 192 226 704
Årets resultat	661 682 337
Summa	7 853 909 041

Styrelsen föreslår att överkursfonden tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	661 600 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	7 192 309 041
Summa	7 853 909 041

Förslaget till utdelning har gjorts med beaktande av reglerna om skydd för bolagets egna kapital och försiktighetsregeln enligt Aktiebolagslagen 18 kap 4 §. Styrelsen har tagit hänsyn till 1) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och 2) bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Hänsyn har även tagits till dotterbolagens ställning. Dessa beaktanden har genomförts genom att ta hänsyn till Försäkringsrörelselagens krav om solvenskvot.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som på lång sikt. Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

NOT 43 Händelser efter balansdagen

SPP Pension & Försäkring har träffat avtal med PostNords Försäkringsförening om att överta deras bestånd av riskförsäkringar i samband med att Försäkringsföreningen avvecklas. Överlåtelsen planeras att ske under våren 2020 och förutsätter Finansinspektionens tillstånd.

Sedan slutet av februari har det varit en ökad oro kopplad till Corona-virusets spridning. Flera åtgärder har vidtagits för att begränsa smittspridningen inom bolaget och säkerställa kontinuitet i driftskritiska processer. Flertalet av medarbetarna utför under den här perioden arbetsuppgifterna hemifrån och utnyttjar de digitala verktygens möjligheter. Utvecklingen har även lett till en finansiell oro med reducerade aktiekurser, ökade kreditspreadar och en minskad likviditet för illikvida tillgångar. SPP Pension & Försäkring har riskstyrningssystem som hanterar och reducerar effekterna av en sådan utveckling. Det finns dock en ökad osäkerhet för den framtida utvecklingen.

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 23 mars 2020

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Viveka Ekberg
Styrelseledamot

Geir Holmgren
Styrelseledamot

Göran Jansson
Styrelseledamot

Camilla Leikvoll
Styrelseledamot

Anna Peltovuori
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Mattias Thunström
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SPP Pension & Försäkring AB (publ)
organisationsnummer 5164018599

Rapport om årsredovisning

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för år 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SPP Pension & Försäkring AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets styrelse i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till SPP Pension & Försäkring AB (publ) enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar. I februari rapporterade vi vår granskning av intern kontroll avseende finansiell rapportering samt resultatet av vår granskning av årsbokslut och förvaltning till styrelsen.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt bedömde effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Revisionsberättelse, fortsättning

Särskilt betydelsefullt område**Värdering av försäkringstekniska avsättningar**

Försäkringstekniska avsättningar, för vilka bolaget står den finansiella risken, uppgår per 31 december 2019 till 78 046 MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar är beroende av antaganden om framtiden och innefattar komplexa beräkningar. Felaktiga tillämpningar av modeller och bedömningar av antaganden kan ha stor påverkan på värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna, varför detta område bedöms vara särskilt betydelsefullt i revisionen.

De mest väsentliga antagandena utgörs av antaganden om diskonteringsränta, livslängd/dödlighet, sjuklighet samt förväntningar om framtida driftkostnader.

SPP har implementerat kontroller för att säkerställa kvaliteten i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Se not 1, 2, 3 samt 33.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning och utformning av och testning av effektiviteten i kontrollerna över processer för att beräkna avsättningarna.
- Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis.
- Stickprovvis granskning av information i värdebesked mot registrerade uppgifter i försäkringssystemen.
- Stickprovvis test av indata i aktuariella beräkningar samt kontrollberäkning för en del av försäkringsbeståndet.

Vi har använt aktuariespecialister i revisionen.

Värdering av aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag uppgår till 3 029 MSEK per 31 december 2019. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Största delen av posten är hänförlig till SPP Fastigheter AB (publ) som i sin tur har investeringar i dotterbolag med fastighetsinnehav. Värdet på SPP Fastigheter AB (publ) uppgår till 2 899 MSEK per 31 december 2019.

Fastighetsvärderingarna är föremål för uppskattningar och bedömningar och är därmed subjektiva till sin natur. Vi har därför bedömt detta område som särskilt betydelsefullt i revisionen.

Värderingarna påverkas bland annat av fastighetens läge och skick samt bedömningar och antaganden om avkastningskrav och den framtida hyresutvecklingen. Fastigheterna värderas med hjälp av modeller, som bygger på diskonterade förväntade framtida kassaflöden. Modellerna för värdering av fastigheterna innehåller uppskattningar och bedömningar.

Se not 2, 3, 19 och 22.

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning av och testning av effektiviteten i kontrollerna över processer för att värdera fastigheterna.
- För ett stickprov av fastigheterna har vi granskat värderingen mot externa värderingsintyg samt utvärderat de externa värderingskällornas oberoende, kvalifikation och erfarenhet.
- Vi har kontrollerat att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis.
- För ett stickprov har vi kontrollerat indata i värderingsmodellerna.
- Utvärdering av notupplysningar avseende andelar i koncernföretag med avseende på att dessa är rättvisande och fullständiga.

Vi har använt värderingsspecialist i revisionen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisionsberättelse, fortsättning

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar**Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till SPP Pension & Försäkring AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till SPP Pension & Försäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 8 april 2019 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 24 mars 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

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.

