



# Årsredovisning 2020

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
SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsarbete är fullt integrerat i hela verksamheten	4
Förväntningar avseende framtida utveckling	6
Resultat och ekonomisk ställning	6
Alternativ resultaträkning	7
Definition av finansiella mått och nyckeltal	8
Direktavkastning	9
Totalavkastning	9
Medarbetare och miljö	10
Regelverksförändringar	10
Risker och riskhantering	12
Förslag till vinstdisposition	13
Femårsöversikt	14
Resultatanalys	15
Resultaträkning	16
Rapport över totalresultat	17
Balansräkning	18
Rapport över förändring i eget kapital	20
Noter	21
Styrelsens undertecknande	52
Revisionsberättelse	53

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2020, bolagets 26:e verksamhetsår. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

## Ägarförhållande och struktur

SPP Pension & Försäkring är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag. Aktier i dotterbolag värderas till verkligt värde i SPP Pension & Försäkrings balansräkning.

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, Euroben Life & Pension Designated Activity Company med säte i Dublin, registreringsnummer 31 42 39 med en filial i Sverige, 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 53 dotterbolag varav 50 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 Livsforsikring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Ly-saker, 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 Livsforsikring AS. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida [www.storebrand.no](http://www.storebrand.no).

## Verksamheten och produkter

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som traditionell försäkring med garanterad ränta (Sparande med garanti) 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. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (Storebrand Helseforsikring AS).

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 koncern-interna tjänster till bolag inom Storebrandkoncernen.

## Väsentliga händelser under året

### Betydande försäljningsökning

Under året ökade inbetalda premier med 8 procent, från 12 440 till 13 475 miljoner kronor. Det var högre flytt-in-volymer som bidrog till ökningen. Därutöver bidrog ett flertal beståndsöverlåtelser till att nettointflödet ökade från 1 394 miljoner kronor till 7 372 miljoner kronor.

### Beståndsöverlåtelser

Under året har SPP Pension & Försäkring övertagit flera beståndsöverlåtelser. SPP Pension & Försäkring valdes som ny leverantör för PostNords anställda för sjukpension, premiebefrielseförsäkring och familjepension. Den 30 april överlät PostNords Försäkringsförening sitt försäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelserna uppgick till 738 miljoner kronor.

Brummer Life Försäkringsaktiebolag överlät sitt fondförsäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring den 4 maj. B&P Fund Services AB blev samtidigt en försäkringsförmedlare med SPP Pension & Försäkring som exklusiv leverantör av risk och sparande. Beståndsöverlåtelserna omfattade ett kapital på 3 942 miljoner kronor.

Understödsföreningen Prometheus överlät sitt bestånd av tjänstepensionsförsäkringar som ligger utanför valcentralen i Fora till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelserna omfattade ett kapital på 254 miljoner kronor.

Svensk Handel Pensionskassa, försäkringsförening träffade avtal med SPP Pension & Försäkring om att överlåta sina medlemmars privatägda pensionsförsäkringar. Överlåtelserna genomfördes i slutet av 2020 och kapitalet uppgick till 309 miljoner kronor.

### Euroben

Den 30 november 2020 förvärvade SPP Pension & Försäkring 100 procent av Euroben Life & Pension Designated Activity Company av Storebrand Livsforsikring AS. Förvärvet skedde till marknadsvärde. SPP Pension & Försäkring har påbörjat en översyn för att effektivisera processerna i bolaget.

### Effekter av Covid-19-pandemin

Det har varit ett turbulent år, där Covid-19 inneburit påfrestningar på i stort sett alla delar av samhället både i Sverige och globalt. Ungefär 85 procent av SPP Pension & Försäkrings medarbetare har arbetat hemifrån sedan mitten av mars, och SPP Pension & Försäkrings digitala mognad har möjliggjort att produktiviteten har kunnat upprätthållas på i stort sett normal nivå. De regelbundna "pulsomätningar" som görs indikerar att medarbetarnas engagemang fortsatt ligger på en hög nivå.

Kontakten med kunder, både individer och företag, har till stor del skett på distans där SPP Pension & Försäkring kunnat upprätthålla en hög servicenivå och uppskattad rådgivning kring sparande och trygghet i oroliga tider. Det har dock varit svårare att vinna helt nya företagskunder då beslut om ny tjänstepensionslösning ofta skjutits på framtiden. I tillägg har många arbetsgivare minskat personalstyrkan eller minskat i nyrekryteringar vilket sammanlagt lett till en inbromsning i nyförsäljningen.

Svängningarna på de globala finansiella marknaderna har varit stora. Resultatet under det första halvåret påverkades negativt av ökade kreditriskpremier. Under det andra halvåret har marknaderna stabiliserats och kreditriskpremierna har återvänt till mer normala nivåer, detta har också haft en positiv effekt på avkastningen i portföljer där SPP Pension & Försäkring bär risk. Covid-19 pandemin är lynnig och det är allt för tidigt att blåsa faran över. SPP Pension & Försäkring har ännu inte observerat någon ökad sjuklighet till följd av Covid-19. Under året har det varit en större volatilitet i dödligheten men på helårsbasis har inte någon signifikant överdödlighet i beståndet noterats.

SPP Pension & Försäkring har planerat för en successiv återgång till kontoren och planen verkställs förutsatt att Folkhälsomyndighetens rekommendationer så tillåter samt med hänsyn till påfrestningar på kollektivtrafiken. Sammanlagt står SPP Pension & Försäkring stabilt och väl rustat för att möta framtiden, men det finns en fortsatt ökad osäkerhet om den framtida utvecklingen.

### 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 marknadsrisk, försäkringsrisk, motpartsrisk och operativa risk. Bolagets

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagens egna risker (ORSA). Under hösten 2020 genomförde SPP Pension & Försäkring sin årliga ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs Finansinspektionen. Under våren genomförde SPP Pension & Försäkring även en extraordinär ORSA med bakgrund av Covid-19-pandemin.

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 2020 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 resultaten under 2019, 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.

Det har under 2020 varit ett betydande fall på aktie- och kreditmarknaderna med stora fluktuationer, samtidigt har SPP Pension & Försäkrings solvensposition varit relativt sett stabil och bolaget har haft fortsatt god lönsamhet. Det visar att riskstyrningen har varit väl fungerande samt att de regulatoriska kontryckiska mekanismerna i Solvens II har uppfyllt sitt syfte.

Per den 31 december 2020 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 156 procent, efter föreslagen utdelning.

### Byte av IT-plattform samt digitalisering av processer och tjänster

Sedan 2017 pågår ett arbete med att migrera huvuddelen av befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPP Pension & Försäkrings kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Den ökade digitaliseringen tillsammans med en skalbar plattform möjliggör att SPP Pension & Försäkring kan möta kundernas krav på enkelhet och växa med en låg marginalkostnad. Per den 31 december 2020 har 87 procent av försäkringarna migrerats till den nya plattformen och 212 miljoner kronor har aktiverats.

### 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 investerare om att bli delägare i SPP Fastigheter. Per 31 december 2020 uppgick de externa investerarnas andel till 11,7 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. För 2019 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med maximala fem stjärnor, och kom på första plats av 201 bolag i kategorin Diversified/Non-listed/Core samt blev Diversified Global Sector Leader. SPP Fastigheter blev för tredje året i rad nominerade till GRESB BREEAM Awards i klassen för ansvarsfulla investeringar avseende små fastighetsportföljer. Utmärkelsen uppmärksammar miljöarbetet i miljöcertifierade fastigheter efter BREEAM:s standard.

Bolaget har bedrivit bostadsutvecklingsprojekt i Malmö, Helsingborg och Södertälje, där nu samtliga projekt är slutförda. Inga fastigheter har avyttrats under året. Under 2019 tecknades kontrakt avseende förvärv av ett vårdboende i Sollentuna där tillträde

genomfördes i mitten av december 2020 och med ett fastighetsvärde som uppgår till 193 miljoner kronor.

### Fastighetsförvärv under 2020:

- Under februari tecknades ett kontrakt om förvärv av en handelsfastighet i Trollhättan till ett fastighetsvärde om 145 miljoner kronor. Fastigheten är under uppförande vilket gör att tillträde preliminärt kommer att ske i maj 2021.
- Under mars tecknades ett kontrakt om förvärv av ett vårdboende i Gävle till ett fastighetsvärde om 228 miljoner kronor. Även tillträde genomfördes under månaden.
- Under mars tecknades även ett kontrakt om förvärv av en handelsfastighet i Sundsvall till ett fastighetsvärde om 297 miljoner kronor. Fastigheten var under uppförande vilket gjorde att tillträde av etapp 1 skedde i april och den återstående etapp 2 i december.
- Under april tecknades ett kontrakt om förvärv av ett vårdboende i Täby norr om Stockholm, till ett fastighetsvärde om 322 miljoner kronor. Fastigheten är under uppförande vilket gör att tillträde preliminärt kommer att ske under Q1 2022.
- Under november tecknades ett kontrakt om förvärv av ett vårdboende i Alingsås till ett fastighetsvärde om 217 miljoner kronor. Fastigheten är under uppförande vilket gör att tillträde preliminärt kommer att ske under Q3 2022.

### Utdelning

Per den 31 december 2020 uppgick Solvens II-kvoten till 169 procent före utdelning. Föreslagen utdelning på 1 208 miljoner kronor reducerar Solvens II-kvoten till 156 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapitalsituation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester. Se även sid 13.

### SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsarbete är fullt integrerat i hela verksamheten

Ungefär hälften av allt kapital på världens börser utgörs av pensionsparande. Hur pensionskapitalet investeras är en viktig kraft för att påverka världen i en hållbar riktning, oavsett om det gäller miljö och klimat eller sociala frågor såsom exempelvis mänskliga rättigheter och jämställdhet.

SPP Pension & Försäkring har länge arbetat målmedvetet för att hållbarhet ska vara en naturlig del av pensionsparandet och kunna skapa långsiktigt bra avkastning på investeringarna. 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.

### SPP Pension & Försäkrings styrande principer

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

### Hållbara investeringar - välja in, välja bort och påverka

Hållbart sparande handlar för SPP Pension & Försäkring både om miljö och klimat, om sociala frågor såsom mänskliga rättigheter eller anställdas villkor, och om affärsetik och sund bolagsstyrning. Fokus ligger på att investera i framtidsinriktade bolag med sunna värderingar, som förstår och integrerar de globala hållbarhetsutmaningarna i sin affär. Dessutom undviker SPP Fonder egna fonder helt bolag i vissa branscher och bolag som begått allvarliga brott mot exempelvis mänskliga rättigheter eller miljön.



## Förvaltningsberättelse, fortsättning

SPP Pension & Försäkrings strategi för hållbara investeringar bygger på tre metoder: exkludera, inkludera och aktivt påverka. En metod löser inte allt, utan det krävs kombinerade insatser för bestående förändring.

### Väljer bort – för att minska riskerna

SPP Pension & Försäkrings hållbarhetskriterier gäller samtliga SPP Fonders egna fonder. Det innebär bland annat att fonderna inte investerar i bolag som:

- Kränker mänskliga rättigheter och folkrätt
- Ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet
- Bidrar till allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmolja/produktion

I tillägg till ovanstående normbaserade kriterier har SPP även produktbaserade kriterier där SPP exkluderar bolag vars omsättning till mer än fem procent består av produktion och/eller distribution av:

- Fossila bränslen, vapen (både icke-konventionella och konventionella), tobak, cannabis för icke-medicinskt bruk, alkohol, kommersiell spelverksamhet och pornografi

I Sparade med garanti ställs höga krav på hållbarhet. Investeringar i noterade aktier, obligationer och fastigheter uppfyller alla samtliga av SPP Pension & Försäkrings hållbarhetskriterier. För cirka 10 procent av de totala tillgångarna är det svårt att, framförallt på grund av brist på extern data, säkerställa att samtliga SPP Pension & Försäkrings hållbarhetskriterier är uppfyllda. I mandaten för dess tillgångar ställs ändå krav på hållbarhet och det finns kriterier via så kallade sidobrev gällande utslutning av bolag som begår normbrott eller sysslar med icke-konventionella vapen och tobak.

SPP Pension & Försäkring erbjuder även externt förvaltade fonder till kunder. Både fonderna och fondförvaltarna går igenom en gedigen bedömnings- och beslutsprocess i koncernen innan de kommer in i SPP Pension & Försäkrings fondutbud, och följs sedan upp kontinuerligt.

### Påverkar – För att öka hållbarheten och värdet i våra investeringar

Storebrand/SPP Pension & Försäkring använder sin position som ägare för att påverka bolagen till förbättringar. Det innebär att det förs kontinuerlig dialog med bolag kring bland annat 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.

Målet för aktivt ägarskap är att värna aktieägarvärdet, minska riskerna och förbättra kvaliteten i fonder. För Storebrand/SPP Pension & Försäkring är det också en viktig del i det aktiva ägarskapet att företag bidrar mer positivt till världen, både för att skapa finansiella värden och för att skapa en mer hållbar utveckling i linje med SPP Pension & Försäkrings vision att skapa "en framtid att glädja sig åt". Således pågår även arbetet proaktivt med aktiv påverkan.

Under 2020 har det tematiska påverkansarbetet framförallt fokuserat på:

- Företagens koldioxidavtryck
- Konfliktområden (Palestina, Västsahara)
- Penningtvätt
- Avskogning och biologisk mångfald

Under 2020 har koncernen varit särskilt aktiva i arbetet mot avskogning i Brasilien samt för arbetstagarers rättigheter i leverantörskedjan i kölvattnet av Covid-19.

### Väljer in – 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 ge förvaltarna ett verktyg som visar vilka bolag som undviker hållbarhetsrisker och samtidigt är väl positionerade för att lösa framtidens hållbarhetsutmaningar. SPP Pension & Försäkring är övertygade om att bolagen med hög hållbarhetsrating har bäst förutsättningar för god långsiktig avkastning.

Hållbarhetsratingen består till hälften av ett riskbetyg. Andra halvan består av en intern analys av hållbarhetsmöjligheter, baserad på olika externa datakällor som visar på hur väl bolagens produkter och tjänster är med och bidrar till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Samtliga fonder får sedan en hållbarhetsnivå baserat på hållbarhetsratingen av bolagen i fonden. Hållbarhetsnivån visualiseras för kunden genom en score från 1-10 där 10 är högsta betyg.

### Fossilfritt ny norm för SPP Pension & Försäkrings kunder

SPP Pension & Försäkrings undersökningar visar att nio av tio anställda vill spara hållbart. SPP Fonder beslutade i slutet av 2019 att göra alla SPP Fonders egna fonder, med sammanlagda tillgångar om 278 miljarder (2020-12-31), fossilfria. För SPP Pension & Försäkrings kunder innebär beslutet att fossilfritt är den nya normen från och med 2020. 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.

Totalt erbjuder SPP Pension & Försäkring 57 stycken fossilfria fonder till sina kunder, varav 30 är förvaltade av SPP Fonder.

### "Ditt Klimatavtryck" – nytt verktyg för att mäta koldioxidavtrycket i tjänstepensionen

Under hösten 2020 lanserade SPP Pension & Försäkring det nya verktyget "Ditt Klimatavtryck" för att företagskunder ska kunna få information om klimatavtrycket av de pengar som de har investerat i SPPs egna fonder.

För SPP Pension & Försäkrings anställda som sparar i SPPs egna fonder är klimatavtrycket i snitt är 35 procent lägre än om pengarna placerats i jämförbart sparande utan hållbarhetskrav.<sup>2</sup>

### 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 Pension & Försäkring har sedan år 2007 klimatkompenserat via olika organisationer.

Under 2019 beslutade Storebrand/SPP Pension & Försäkring att minska utsläppen från egen verksamhet med 7,6 procent per år i linje med Parisavtalet. Under 2020 har koncernen nått det uppsatta målet, men på grund av de restriktioner som rått för resande under 2020 är det svårt att isolera effekten av åtgärder tagna för att nå målet. SPP Pension & Försäkring kommer att fortsätta följa upp detta.

Koncernen har som mål att vara klimatneutrala även i sina investeringar senast 2050.

### Hållbarhetskrav på leverantörer

Under 2020 införde SPP Pension & Försäkring tillsammans med Storebrandkoncernen en ny inköbspolicy där leverantörer av varor och tjänster uppmanas att rapportera om egna klimatutsläpp och ha som målsättning att vara klimatneutrala inom fem år. Totalt omfattas inköp på 2,6 miljarder NOK av koncernens nya inköbspolicy.

<sup>2</sup> Viktigt att påpeka är att koldioxid bara är en del i en hållbarhetsanalys. Koldioxidavtrycket visar en ögonblicksbild av hur portföljens koldioxidavtryck ser ut. Beräkningarna är inte heltäckande och indirekta utsläpp omfattas inte. Måttet säger ingenting om hur portföljen bidrar till ett koldioxidsnålt samhälle. Mer om måttet går att läsa på [www.spp.se/koldioxidavtryck](http://www.spp.se/koldioxidavtryck).

<sup>1</sup> Femprocentgränsen är satt av Etiska nämnden för fondmarknadsföring, som uppger att högst 5 procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker kan avse den oönskade verksamheten.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

### Utmärkelser och samarbeten

- SPP Pension & Försäkring utsågs till Sveriges mest jämställda bolag i EYs SHE Index 2020. EY beräknar ett individuellt index mellan 0 och 100 för varje företag som deltar i undersökningen baserat på dess arbete med jämställdhet och inkludering. SPP Pension & Försäkring fick 91 och hamnade därmed högst upp på listan.
- Storebrand/SPP Pension & Försäkring är sedan hösten 2020 en del av Dow Jones Sustainability Index som innehåller världens 10 procent mest hållbara börsbolag.
- Storebrand/SPP Pension & Försäkring utsågs i februari 2020 även till världens mest hållbara försäkringskoncern enligt Corporate Knights och hamnade totalt på plats 13 av 7 395 analyserade bolag i alla branscher.
- SPP Pension & Försäkring får högsta betyg i förmedlarna Söderberg & Partners och Max Matthiessens rapporter om de svenska pensionsbolagens hållbarhetsarbete.
- Storebrand/SPP Pension & Försäkring var en av medlemmarna som var med när UN Convened Net-Zero Asset Owner Alliance lanserades.

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

- A Sustainable Tomorrow
- Climate Action 100+
- FAIRR Initiative
- Sustainable Blue Economy Finance Principles
- Swedish Investors for Sustainable Development (SISD)
- 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
- Women's Empowerment Principles (WEP)

### 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 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 stipendiär och delas ut till ideella verksamheter.

### Hållbarhetsrapport

Storebrandkoncernen har arbetat med hållbarhet och publicerat miljörapporter sedan 1995 och hållbarhetsrapporter sedan 1999. 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](http://www.storebrand.no). Årsredovisningen för Storebrand ASA avseende 2020 publiceras den 17 mars 2021.

### Förväntningar avseende framtida utveckling

SPP Pension & Försäkring erbjuder sparande både i form av försäkring med en 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 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. Ihållande 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 riskbilden i bolaget. SPP Pension & Försäkring bevakar kontinuerligt förslagena 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. Den 1 april 2021 inför regeringen ytterligare begränsningar i flyttavgiften för fondförsäkringar i syfte att reducera barriärer för att flytta pensionsförsäkringar. Ett nytt regelpaket införs inom hållbarhetsområdet och Disclosure-förordningen träder i kraft i mars 2021.

### Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 734 (699) miljoner kronor för 2020. Administrationsresultatet uppgick till 567 (498) miljoner kronor under 2020. Det var både ökade intäkter och lägre kostnader 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.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna under det första halvåret med fallande aktiemarknader och negativ avkastning från krediter bidrog till ett negativt finansiellt resultat. Under andra halvåret återhämtade sig aktiemarknaden och kreditspreadar minskade. För helåret innebar det att det finansiella resultatet utvecklades väl, där framför allt en god avkastning i fastighets- och kreditportföljerna bidrog.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,49 (0,61) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

### Premieinkomst

Premieinkomsten för försäkring med garanterad ränta och riskförsäkring 2020 uppgick till 2 533 (2 884) miljoner kronor i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2020 till 10 942 (9 556) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 28.

### Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2020 till 477 (487) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

### Kapitalavkastning

Aktiemarknaderna började året positivt med undertecknandet av fas 1 i handelskriget mellan USA och Kina. Börserna nådde nya toppnivåer i februari innan det globala utbrottet av coronaviruset skulle leda till fall på över 30 procent. Aktiemarknaderna har sedan dess återhämtat sig väl och flera index har nått nya all-time highs med hjälp av stimulanser från centralbankerna.

Kreditspreadar har likt aktier haft ett turbulent år med en stor utgång i mars och därefter en god återhämtning vilket gett en

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

avkastning enligt förväntan för företagsobligationer. Svenska styrrentan har lämnats oförändrad under året och förväntas ligga kvar på 0 procent i flera års tid. De långa räntorna har fallit under året vilket har bidragit till positiv avkastning.

Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom bland annat fastighetslag och region.

Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning. Hyresrabatter har under året påverkat direktavkastningen och marknadsvärderingar för några enstaka fastighetsinvesteringar, men avkastningen har ändå varit i stort enligt plan och uppgick till 5,1 procent.

Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till 4,0 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 4,8 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2020 8,8 procent respektive 5,9 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 8,2 procent respektive 5,6 procent.

### Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för Sparande med garanti och riskförsäkring uppgick till 5 449 (5 470) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 5 500 (4 687) 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 213 587 (198 668) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 135 003 (120 622) miljoner kronor.

### Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 032 (1 137) 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. Goodwill är fullt avskriven per 2019. De immateriella tillgångarna har under 2020 skrivits av med 82 (142) miljoner kronor. Under 2020 har 31 (50) miljoner kronor aktiverats. För mer information se not 16 och not 17.

### Förvalt kapital

Det förvaltrade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2020 till 209 (194) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 126 (112) miljarder kronor och förvalt kapital med garanterad ränta uppgick till 83 (82) 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)	2020	2019
Administrationsresultat	567	498
Riskresultat	182	57
Finansiellt resultat	49	164
Avskrivning immateriella tillgångar	-82	-141
Övrigt	20	36
<b>Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>736</b>	<b>614</b>

### Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2020	2019
- Kapitalavgifter	848	848
- Premieavgifter	93	80
- Övriga intäkter	615	608
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 556</b>	<b>1 536</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-989</b>	<b>-1 038</b>
<b>Summa</b>	<b>567</b>	<b>498</b>

Administrationsresultatet uppgick till 567 (498) miljoner kronor. Drygt 80 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltrade kapitalet. Under 2020 ökade det förvaltrade kapitalet från 194 miljarder kronor till 209 miljarder kronor. Under första halvåret sjönk det förvaltrade kapitalet som en följd av oron på finansmarknaderna, men återhämtade sig under andra halvåret. Sett över hela året var avkastningen positiv, men ledde till lägre intäkter under första halvåret.

Tillväxten i det förvaltrade kapitalet berodde främst på ett starkt nettoflöde där framför allt beståndsöverlåtelsebidroget. Även de löpande premiebetalningarna och flytt in fortsatte att öka under året. Trenden att fondförsäkring utgör en allt större del av det förvaltrade kapitalet har fortsatt. Nettoflödet inom fondförsäkring uppgick till 9,4 (4,9) miljarder kronor. Kapitalet inom fondförsäkring ökade från 112 miljarder kronor till 126 miljarder kronor. Det förvaltrade kapitalet inom försäkring med garanterad ränta uppgick till 83 (82) miljarder kronor. Intäkterna ökade från 1 536 miljoner kronor till 1 556 miljoner kronor.

Kostnaderna sjönk med 5 procent, från 1 038 miljoner kronor till 989 miljoner kronor. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den plan som har satts och under året har 31 (50) miljoner kronor aktiverats. Avskrivningen påbörjades 2019.

### Riskresultat

(miljoner kronor)	2020	2019
Livsfallsresultat	52	-42
Dödsfallsresultat	20	21
Sjukresultat	109	85
Övrigt	1	-7
<b>Summa</b>	<b>182</b>	<b>57</b>

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 högre än förväntat som en följd av att antalet dödsfall har varit något högre.

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.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

## Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2020	2019
Avkastningsdelning	75	198
Indexeringsavgift	125	19
Förändring av latent kapitaltillskott	-125	50
Övrigt	-26	-103
<b>Summa</b>	<b>49</b>	<b>164</b>

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 75 (198) miljoner kronor. Indexeringsavgiften i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick till 125 (19) 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 -125 (50) miljoner kronor.

## Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2020	2019
Avkastning på eget kapital	38	43
Avkastningsskatt	-171	-143
Uttagen avkastningsskatt	168	140
Återförsäkring	-15	-4
<b>Summa</b>	<b>20</b>	<b>36</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. I slutet av 2019 tecknades en återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid så kallad "mass lapse".

## 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 risk och deras faktiska utfall. Med biometrisk risk 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 septembarmånaderna. 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.

## 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 (Livförsäkringsavsättning samt villkorad återbäring reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott). Förvalt kapital presenteras i förvaltningsberättelsens avsnitt Resultat och ekonomisk ställning.



## Förvaltningsberättelse, fortsättning

**Direktavkastning**

	2020	2019
Direktavkastning, procent	2,41	3,16

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 sparande med garanti. 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.

**Totalavkastning**

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

Traditionellt förvalt kapital	Marknadsvärden (miljoner kronor)		Totalavkastning (procent)				
	2020-12-31	2019-12-31	2020	2019	2018	2017	2016
Aktier	6 637	6 534	14,4	37,6	-11,7	13,4	14,7
Räntebärande	66 024	65 316	3,2	4,8	2,2	1,9	5,3
Fastigheter	10 200	9 896	5,1	7,5	7,7	9,6	13
<b>Totalt</b>	<b>82 861</b>	<b>81 746</b>	<b>4,4</b>	<b>7,4</b>	<b>1,8</b>	<b>3,9</b>	<b>5,9</b>

Totalavkastningen är beräknad enligt 6:e kapitlet i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2019:23, utifrån resultat- och balansräkningens poster.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

### Medarbetare och miljö

#### Medarbetare

Medelantalet anställda i SPP Pension & Försäkring var 369 (389) under 2020. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 365 (373).

#### 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 per 31 december 2020 är 55 procent och även andelen kvinnliga chefer är 55 procent. SPP Pension & Försäkring har för första gången under 2020 deltagit i en externt driven undersökning kring mångfald och inkludering. Syftet med undersökningen är att hjälpa företag att genomlysna, jämföra och förbättra sitt arbete med inkludering. SPP Pension & Försäkring blev en tydlig vinnare i undersökningen vilket än mer stärker den inkluderande kulturen inom företaget.

#### Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro har sedan flera år tillbaka varit stabil men sjunkit något under de senaste åren. Den samlade sjukfrånvaron år 2020 var 1,8 (2,5) 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 utforskande 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 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 hållits för ett antal chefer. Programmet har fokus på ledarskap kopplat till koncernens strategiska mål. Detta har även fortlöpigt under 2020.

Under 2020 har även utvecklingsprogrammet Storebrand Future Impact utvecklats, som riktar sig till juniora medarbetare. 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 antikorrupcion, digital tillit (GDPR), etik, klagomålshantering 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.

#### Covid-19

SPP Pension & Försäkrings beredskapsgrupp, bestående av representanter från olika enheter i verksamheten, har träffats regelbundet under hela pandemin och varit beslutsfattande forum i frågor relaterade till pandemin. SPP Pension & Försäkrings ordinarie verksamhet har under pågående pandemi fortlöpigt enligt plan.

I mars fattade SPP Pension & Försäkring beslut om att majoriteten av medarbetarna skulle utföra arbetet hemifrån, dock identifierades ett antal affärs- och verksamhetskritiska roller som under pågående pandemi har utfört sitt arbete från SPP Pension & Försäkrings kontor. Under senhösten har dock även flera av medarbetarna i de affärs- och verksamhetskritiska rollerna utfört arbetet på hemmaplan.

I januari genomfördes ett koncerngemensamt projekt, "Digital arbetsvardag" som innebar upplärning i nya digitala verktyg. Implementeringen av de nya digitala verktygen innebar en snabb anpassning till hemmakontor då de digitala förutsättningarna och digitala mognaden fanns på plats. Detta har möjliggjort att ett antal olika initiativ, tex. introduktionsdag för nyanställda, utbildning, ledar- och medarbetarsamlingar, har kunnat genomföras genom digitala kanaler.

Upplevd effektivitet och engagemang har legat stabilt högt under pågående pandemi. Med start från september har det funnits möjlighet att vistas på de olika kontoren förutsatt att vissa kriterier är uppfyllda, i syfte att mötas, ha kreativa möten och att diskutera tillsammans. Möjligheten har under slutet av året inte nyttjats mer än undantagsvis givet smittoläget och Folkhälsomyndighetens rekommendationer.

### Regelverksförändringar

#### Flytträtt

Nya flyttregler trädde ikraft den 1 januari 2020 som bland annat innebär avgiftsbegränsningar vid återköp och flytt. Avgiften får bestämmas till högst de direkta kostnaderna för den administrativa hanteringen och kvarstående anskaffningskostnader (exempelvis provision till försäkringsförmedlare) i maximalt 10 år från försäkringsavtalets ingående. SPP Pension & Försäkring anpassade sina flyttavgifter i enlighet med de nya reglerna.

I samband med ikraftträdandet gav riksdagen ett tillkännagivande till regeringen att återkomma med en ny utredning om ytterligare begränsning av avgifterna gällande fond- och depåförsäkringar. Regeringen publicerade i oktober 2020 en proposition om avgifter vid återköp och flytt av fond- och depåförsäkringar.

Det föreslås att försäkringsföretag vid återköp och flytt av fond- och depåförsäkringar endast ska få ta ut en avgift som motsvarar direkta kostnader för den administrativa hanteringen av återköpet eller flytten. Avgiften ska högst få uppgå till ett belopp som motsvarar 0,0127 prisbasbelopp (cirka 600 kronor år 2021). Om försäkringens värde uppgår till högst ett prisbasbelopp (47 600 kronor år 2021) ska försäkringsföretaget inte få ta ut någon avgift alls för återköpet eller flytten. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 april 2021 och gälla retroaktivt från 1 juli 2007 på grund av ett starkt konsumentskyddsintresse.

Frågan om en utvidgad flytträtt för fond- och depåförsäkringar tecknade före den 1 juli 2007 hanteras inte i propositionen utan utreds vidare inom Regeringskansliet.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

### Solvens II

I december 2020 lämnade EIOPA sina råd till EU-kommissionen om ändringar i vissa delar av Solvens II-regelverket, en del av den så kallade 2020-översynen. De mest centrala delarna är förslagen kring förändring av reglerna för långsiktiga garantier (bland annat förändrad extrapolering av den riskfria diskonteringsräntan), förändrad räntestress samt utökade tillsynsverktyg och införandet av försäkringsgarantisystem. EIOPA har, enligt förfrågan, lämnat råd till EU-kommissionen på 19 olika områden. EIOPA har, i flera viktiga frågor, inte tagit hänsyn till de synpunkter branschen lämnade i den tidigare konsultationen på förslaget. Insurance Europe kommer att lämna synpunkter direkt till EU-kommissionen. SPP Pension & Försäkring bevakar utvecklingen och är delaktig via Svensk Försäkring.

### Schrems II

Den 16 juli 2020 meddelade EU-domstolen dom i det så kallade Schrems II-målet. EU-domstolen slog fast att Privacy Shield-avtalet mellan EU och USA inte ger ett tillräckligt skydd för personuppgifter när dessa förs över till USA. Detta innebär att Privacy Shield ogiltigförklarades och att det inte längre är tillåtet för personuppgiftsansvariga i EU att med Privacy Shield som grund överföra personuppgifter till mottagare i USA. EU-domstolen anser dock att standardavtalsklausuler som regel fortfarande kan användas för att överföra personuppgifter till ett tredje land, men att standardavtalsklausuler kan behöva kompletteras med ytterligare skyddsåtgärder i situationer där det ser ut att vara tveksamt om lagstiftningen i det mottagande landet gör det möjligt att leva upp till det som standardavtalsklausulerna är avsedda att tillförsäkra, dvs att upprätthålla en i allt väsentligt samma nivå av skydd för grundläggande fri- och rättigheter som råder inom EU. Datainspektionen uppmanar företagen till att kartlägga vilka flöden av personuppgifter som finns i organisationen och i vilka fall personuppgifter kan komma att överföras till tredje land. Om uppgifter överförs till tredje land bör företaget försöka utvärdera hur skyddet hos det mottagande landet ser ut i det särskilda fallet. Företagen bör även ta reda på om eventuella underleverantörer överför uppgifter till tredje land.

SPP Pension & Försäkring har tillsammans med Storebrand påbörjat ett arbete med en översyn av de avtal där överföring sker till tredje land och huruvida aktuella skyddsåtgärder är tillräckliga. SPP Pension & Försäkring AB bevakar utvecklingen på området.

### Utökad skadeståndsansvar vid finansiell rådgivning till konsumenter

En näringsidkare som genom finansiell rådgivning uppsåtligt eller av oaktsamhet orsakar en konsument ren förmögenhetsskada ska enligt nuvarande lagstiftning ersätta skadan. Skyldigheten att ersätta konsumenten är dock i enlighet med lagens förarbeten begränsad till det s.k. negativa kontraktsintresset. Detta innebär att konsumenten endast ska försättas i samma förmögenhetssituation som om avtalet aldrig hade ingåtts. I lagrådsremissen föreslås att näringsidkaren i fortsättningen ska betala full ersättning, vilket innebär att ersättning kan betalas även för bland annat utebliven vinst. Lagändringen föreslås träda i kraft den 1 april 2021.

### Rapport från EIOPA om produkttillsyn och produktstyrning

EIOPA har publicerat ett uttalande med myndighetens inställning till hur tillsyn bör utövas för de regler om produktöversyn och produktgodkännande (POG) som finns i IDD. Dokumentet är tänkt att fungera som ett stöd för försäkringsföretag och försäkringsförmedlare i deras egen POG-process och ge vägledning kring vad som kan förväntas vid utövandet av tillsyn.

### EU-kommissionens handlingsplan för kapitalmarknadsunionen avseende försäkringsdistribution

EU-kommissionens handlingsplan är ett initiativ som syftar till att öka investeringar inom EU och stimulera den ekonomiska

tillväxten. Handlingsplanen omfattar åtgärder på 16 olika områden varav ett syftar till att stärka konsumenternas förtroende för kapitalmarknaderna.

Relevant i handlingsplanen för försäkringsdistributörer är en översyn av tillämpliga provisionsregler vid distribution av finansiella produkter, säkerställa att konsumenter får adekvat rådgivning och information som är tydlig och jämförbar. I översynen ingår också att överväga behovet av att strömlinjeforma vissa regler i bl.a. IDD och MiFID II. Denna översyn förväntas vara klar första kvartalet 2022.

### EU-kommissionens handlingsplan om penningtvätt

EU-kommissionen publicerade under våren en handlingsplan – "Action Plan for a comprehensive Union policy on preventing money laundering and terrorist financing" för att stärka EU:s arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Planen innehåller sex pelare med ett enhetligt EU-regelverk där tanken är att delar av regelverket ska omvandlas till en förordning och EU-tillsynsmyndighet. Lagförslag ska presenteras i början på år 2021.

### Outsourcingriktlinjer för molntjänster

EIOPA publicerade i början på året slutliga riktlinjer för outsourcing till molntjänstleverantörer – "Guidelines on outsourcing to cloud service providers" och har antagits av Finansinspektionen. Riktlinjerna omfattar bland annat regler om styrning och kontroll av den outsourcade verksamheten, kontraktsmässiga krav vid ingående av uppdragsavtal och revisionsmöjligheter av den utlagda verksamheten. Riktlinjerna trädde i kraft 1 januari 2021 med en tvåårig övergångsperiod för befintliga avtal. SPP Pension & Försäkring arbetar med att implementera de nya riktlinjerna.

### Hållbarhetsfrågor

#### Den europeiska gröna given (The European Green Deal)

Den europeiska gröna given är en färdplan med åtgärder som ska främja ett effektivt utnyttjande av resurser genom att ställa om till en ren, cirkulär ekonomi och återställa förlorad biologisk mångfald och minska föroreningarna. Planen beskriver bland annat vilka investeringar som behövs och vilka finansieringsverktyg som finns.

EU ska bli klimatneutralt till år 2050. För att nå det målet har Europeiska Kommissionen föreslagit en europeisk klimatlag som gör det politiska åtagandet till en rättslig skyldighet och stimulerar till investeringar.

#### Disclosureförordningen

Disclosureförordningen (förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar) ska börja tillämpas 10 mars 2021. Försäkringsföretag omfattas av regelverket.

Disclosureförordningen innefattar regler för hur finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska lämna information om hur de beaktar hållbarhetsrisker, negativa konsekvenser för hållbar utveckling, om produkter främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och om produkter har hållbara investeringar som mål.

De europeiska tillsynsmyndigheterna publicerade i maj 2020 en konsultation avseende tekniska tillsynsstandarder (RTS:er) som omfattar innehåll, metod och presentation av hållbarhetsrelaterade upplysningar, vilka upplysningar som ska lämnas till kund och hur de ska presenteras. RTS:erna är försenade och förslag väntas inte förrän i början av 2021.

#### Taxonomiförordningen

Taxonomiförordningen trädde i kraft den 8 juli 2020 och ska börja tillämpas den 1 januari 2022 för de första två miljömålen och den 1 januari 2023 för de fyra sista miljömålen. I förordningen fastställs ett klassifikationssystem för vilka ekonomiska verksamheter som ska anses vara miljömässigt hållbara, samt införs krav på såväl finansiella som icke-finansiella företag att lämna vissa uppgifter. EU-kommissionen arbetar med att ta fram delegerade akter med tekniska granskningskriterier för de sex miljömålen.

## Förvaltningsberättelse, fortsättning

### *Delegerade akter Solvens II/IDD*

Solvens II - Förslag på att explicita krav införs på försäkringsföretag att ta hänsyn till hållbarhetsrisker inom ramen för det ordinarie riskhanteringssystemet. Det införs också krav på att hållbarhetsrisker ska omfattas av aktsamhetsprincipen, liksom den långsiktiga påverkan som företages investeringar kan ha på miljö och samhälle.

IDD - Ändringsförslag om den lämplighetsbedömning som ska göras när råd lämnas om finansiella produkter. Vidare införs krav på att hållbarhetsfaktorer ska beaktas i produktstyrningen och i hanteringen av intressekonflikter.

EU-kommissionen väntas att inom kort besluta om de delegerade akterna, därefter följer en anpassningsperiod om 12 månader.

### *Hållbarhetsplattformen*

Svensk Försäkring har i uppdrag att utarbeta ett förslag till plattform på hållbarhetsområdet. Initiativet innehåller flera delprojekt. Ett av dem är en uppdaterad rekommendation för koldioxidavtryck började tillämpas 1 januari 2021.

### **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 708 531 341 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 871 578 634 kronor.

Balanserad vinst	7 163 047 293
Årets resultat	708 531 341
<b>Summa</b>	<b>7 871 578 634</b>

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	1 208 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	6 663 578 634
<b>Summa</b>	<b>7 871 578 634</b>

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 lämnat koncernbidrag på 17 031 kronor till SPP Hyresförvaltning AB, 7 672 kronor till Storebrand Holding AB, samt 1 625 143 kronor till SPP Spar AB. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.



# Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Resultat</b>					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 533	2 884	2 958	2 356	2 229
Intäkter från investeringsavtal	477	487	481	461	421
Kapitalavkastningnetto i försäkringsrörelsen	3 687	5 819	1 576	3 095	4 812
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	4 925	19 883	-	7 050	6 529
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 449	-5 470	-5 493	-5 577	-5 718
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 526	-22 833	4 147	-6 692	-7 559
Återbäring och rabatter	-25	-15	-16	-14	-2
Driftskostnader	-1 032	-1 137	-1 081	-1 101	-1 117
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-	-2 814	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	709	576	630	447	420
Årets resultat	709	662	545	519	505
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	95 078	93 139	88 816	94 127	96 994
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	125 886	112 127	87 901	87 560	78 815
Försäkringstekniska avsättningar	78 584	78 046	77 291	79 523	81 509
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	135 003	120 622	94 517	94 609	84 791
Konsolideringskapital	7 672	8 334	8 617	9 073	9 059
<b>Nyckeltal</b>					
Förvaltningskostnadsprocent	0,5	0,6	0,6	0,6	0,7
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	4,0	7,1	1,2	4	6,7
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	4,8	8,8	2,3	3,7	5,4
<b>Solvens II Storebrand ASA Gruppens solvens</b>					
Kapitalbas	52 662	46 913	43 808	46 164	42 018
SCR (Solvency Capital Requirement)	29 605	26 711	25 309	26 910	26 784
Solvenskvote, procent <sup>1)</sup>	178	176	173	172	157
<b>Solvens II</b>					
Kapitalbas	15 804	14 664	12 485	13 350	12 679
SCR (Solvency Capital Requirement)	9 376	9 211	7 731	8 682	8 282
MCR (Minimum Capital Requirement)	3 353	3 271	3 111	3 191	3 373
Solvenskvote, procent <sup>1)</sup>	156	159	161	154	153

<sup>1)</sup> Solvenskvot efter föreslagen utdelning

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

# Resultatanalys

(miljoner kronor)	Totalt 2020	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 533	479	1 789	-	176	89
Intäkter från investeringavtal	477	-	-	477	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	3 937	2 074	1 848	-	13	2
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	4 925	-	-	4 925	0	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 352	726	641	0	-13	-2
Övriga tekniska intäkter	1 349	349	400	581	16	3
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 449	-2 019	-3 344	-	-49	-37
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-5 526	-290	-311	-4 925	-	-
Återbäring och rabatter	-25	-	-	-	-	-25
Driftskostnader	-1 032	-132	-220	-594	-76	-10
Kapitalavkastning, kostnader	-1 342	-694	-624	-	-20	-4
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-261	-138	-123	-	-	-
Övriga tekniska kostnader	-230	-30	-40	-160	0	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	1	0	1	-	-	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>709</b>	<b>325</b>	<b>17</b>	<b>304</b>	<b>47</b>	<b>16</b>
<b>Premieinkomst</b>						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 536	479	1 789	-	179	89
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-	-	-	-3	-
<b>Summa</b>	<b>2 533</b>	<b>479</b>	<b>1 789</b>	<b>-</b>	<b>176</b>	<b>89</b>
<b>Inbetalda premier bokförda i balansräkningen</b>						
	<b>10 942</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 942</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga tekniska intäkter</b>						
Provisionsintäkter	418	-	-	418	-	-
Övriga intäkter	931	349	401	162	16	3
<b>Summa</b>	<b>1 349</b>	<b>349</b>	<b>401</b>	<b>580</b>	<b>16</b>	<b>3</b>
<b>Försäkringsersättningar</b>						
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	5 562	2 057	3 345	-	126	34
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrarens andel)	-1	-	-	-	-1	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	-110	-38	-1	-	-74	3
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrarens andel)	-2	-	-	-	-2	0
<b>Summa</b>	<b>5 449</b>	<b>2 019</b>	<b>3 344</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>37</b>
<b>Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen</b>						
	<b>5 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>						
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÄB)	77 612	35 317	42 295	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador	972	-	0	-	856	116
<b>Summa</b>	<b>78 584</b>	<b>35 317</b>	<b>42 295</b>	<b>-</b>	<b>856</b>	<b>116</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>						
Villkorad återbäring	9 117	4 530	4 587	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	125 886	-	-	125 886	-	-
<b>Summa</b>	<b>135 003</b>	<b>4 530</b>	<b>4 587</b>	<b>125 886</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2020	2019
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	2 533	2 884
Intäkter från investeringsavtal		477	487
Kapitalavkastning, intäkter	5	3 937	5 175
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	28	4 925	19 883
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	1 352	1 162
Övriga tekniska intäkter	7	1 349	1 169
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-5 449	-5 470
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	-5 526	-22 833
Återbäring och rabatter	10	-25	-15
Driftkostnader	11	-1 032	-1 137
Kapitalavkastning, kostnader	12	-1 342	-518
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-261	-
Övriga tekniska kostnader	14	-230	-201
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		1	-10
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>709</b>	<b>576</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		709	576
Kapitalavkastning, intäkter	5	58	8
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	0	30
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		-1	10
Kapitalavkastning, kostnader	12	-12	-14
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-9	-
Övriga intäkter		7	8
Övriga kostnader		-16	-4
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>736</b>	<b>614</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>		-2	85
<b>Resultat före skatt</b>		<b>734</b>	<b>699</b>
Skatt	15	-25	-37
<b>Periodens resultat</b>		<b>709</b>	<b>662</b>

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

# Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2020	2019
<b>Periodens resultat</b>	<b>709</b>	<b>662</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>709</b>	<b>662</b>

# Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Immateriella tillgångar</b>			
Goodwill	16	-	-
Andra immateriella tillgångar	17	770	821
<b>Summa</b>		<b>770</b>	<b>821</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>			
Byggnader och mark	18, 21, 22	3	5
Aktier och andelar i koncernföretag	19, 21, 22	3 704	3 029
Lån till koncernföretag	20, 21	6 938	6 754
Aktier och andelar	21, 22, 23	6 654	6 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21, 22, 24	66 854	67 301
Derivat	21, 22, 25	1 932	1 955
Övriga lån	21, 22, 26	7 125	6 708
Övriga finansiella tillgångar	21, 27	1 867	794
<b>Summa</b>		<b>95 077</b>	<b>93 139</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>			
Fondförsäkringstillgångar	28	125 886	112 127
<b>Summa</b>		<b>125 886</b>	<b>112 127</b>
<b>Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar</b>			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		4	2
<b>Summa</b>		<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Fordringar</b>			
Fordringar avseende direkt försäkring	29	2	1
Uppskjuten skattefordran	15	-	3
Övriga fordringar	30	2 971	2 668
<b>Summa</b>		<b>2 973</b>	<b>2 672</b>
<b>Andra tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	31	5	3
Kassa och bank		722	650
<b>Summa</b>		<b>727</b>	<b>653</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>			
Förutbetalda anskaffningskostnader	32	688	621
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		76	71
<b>Summa</b>		<b>764</b>	<b>692</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>226 201</b>	<b>210 106</b>



## Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		209	180
<b>Summa</b>		<b>509</b>	<b>480</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserad vinst eller förlust		7 163	7 192
Årets resultat		709	662
<b>Summa</b>		<b>7 872</b>	<b>7 854</b>
<b>Summa</b>		<b>8 381</b>	<b>8 334</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>			
Livförsäkringsavsättning	33	77 612	77 330
Oreglerade skador	33, 34	972	716
<b>Summa</b>		<b>78 584</b>	<b>78 046</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>			
Villkorad återbäring	33	9 117	8 495
Fondförsäkringsåtaganden	28	125 886	112 127
<b>Summa</b>		<b>135 003</b>	<b>120 622</b>
<b>Andra avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	27	31	30
Skatter		-	-
<b>Summa</b>		<b>31</b>	<b>30</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder avseende direkt försäkring	35	201	259
Skulder avseende återförsäkring		1	2
Derivat	21, 22, 25	340	408
Övriga skulder	36	3 570	2 312
<b>Summa</b>		<b>4 112</b>	<b>2 981</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	37	<b>90</b>	<b>93</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>226 201</b>	<b>210 106</b>

# Rapport över förändring i eget kapital

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter <sup>2)</sup>	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	280	20	131	-	8 186	8 617
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	662	662
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	-	662	662
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	49	-	-49	-
Utdelning <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-945	-945
<b>Summa</b>	-	-	49	-	-994	-945
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	280	20	180	-	7 854	8 334

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter <sup>2)</sup>	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	280	20	180	-	7 854	8 334
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	709	709
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	-	-	-	-	709	709
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	29	-	-29	-
Utdelning <sup>3)</sup>	-	-	-	-	-662	-662
<b>Summa</b>	-	-	29	-	-691	-662
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	280	20	209	-	7 872	8 381

<sup>1)</sup> Per den 31 december 2020 omfattade det registrerade aktiekapitalet 2 800 (2 800) aktier med ett kvotvärde på 100 000 (100 000) kronor per aktie.

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

<sup>3)</sup> Utdelning per aktie uppgick till 236 429 (337 500) kronor.

# Noter

## NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2020 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 8 februari 2021 och läggs fram till årsstämman.

## 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 2019:23). 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](http://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 2020 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på SPP Pension & Försäkring beskrivs.

Inga av de ändringar IFRS standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2020 har haft någon väsentlig inverkan på SPP Pension & Försäkrings resultaträkning eller balansräkning.

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:12) om årsredovisning i försäkringsföretag har från och med 1 januari 2020 ersatts av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:23) om årsredovisning i försäkringsföretag och tjänstepensionsföretag. I den nya föreskriften anges nya försäkrings-

grensindelningar som presenteras i resultatanalysen. Förändringen bedöms inte ha någon väsentlig betydelse. I och med nya FFFS 2019:23 har kravet på upprättande av kassaflödesanalys tagits bort. SPP Pension & Försäkring redovisar därför ingen kassaflödesanalys för 2020 års årsredovisning. I övrigt har förändringen inte inneburit några väsentliga förändringar vid upprättandet av årsredovisningen.

### IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 standarden publicerades i maj 2017. I juni 2020 beslutade International Accounting Standards Board (IASB) om ändringar av standarden. Enligt beslutet ska den omarbetade standarden tillämpas från och med 1 januari 2023. Standarden planeras att antas av EU under 2021.

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 intäkter, kostnader och vinst
- Nya resultat- och balansposter
- Utökade upplysningskrav

Ett arbete pågår hos Finansinspektionen avseende hur IFRS 17 ska implementeras i svensk juridisk person och i koncernredovisningen för onoterade svenska försäkringskoncerner. Det är oklart hur stor del av IFRS 17 som kommer att implementeras i svenska föreskrifter.

Finansinspektionen har beslutat att ändra reglerna om koncernredovisning för onoterade försäkringsföretag, tjänstepensionsföretag och finansiella holdingföretag. Finansinspektionen tar bort kravet på att dessa företag ska tillämpa IAS-förordningen (full IFRS) i sin koncernredovisning. Ändringarna träder i kraft den 1 december 2020. De ska tillämpas på koncernredovisningar som upprättas för det räkenskapsår som avslutas den 31 december 2020. Denna ändring påverkar inte SPP Pension & Försäkring direkt då bolaget inte upprättar en koncernredovisning. SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen i detta arbete.

SPP Pension & Försäkring har ett pågående 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 sommaren 2020 beslutat om en förlängd tillämpningsperiod för detta tillägg till den 1 januari 2023. Därmed senareläggs tillämpningen av IFRS 9 till 1 januari 2023. Tillägget är godkänt av EU. IASB har i juli 2020 beslutat om ändringar av IFRS 4 vilket innebär att tillämpningen av IFRS 9 Finansiella instrument kan ske samtidigt som tillämpningen av IFRS 17.

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

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 företagets 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.

### IBOR-reformen

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor ("IBOR") blivit en prioritet för globala tillsynsmyndigheter. Det föreligger för närvarande osäkerhet kring tidpunkten och effekten av dessa förändringar. IASB har hittills genomfört ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 som möjliggör bibehållen säkerhetsredovisning trots IBOR-reformen. SPP Pension & Försäkring är främst exponerade mot STIBOR och NIBOR via derivat, men eftersom säkerhetsredovisning inte tillämpas förväntas ändringarna på grund av IBOR-reformen inte ha någon väsentlig inverkan på innevarande eller kommande perioder.

### Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Enligt IFRS 4 Försäkringsavtal ska avtal klassificeras som försäkringsavtal eller finansiella avtal. Samtliga ingångna försäkringsavtal som innehåller betydande försäkringsrisk har klassificerats som försäkringsavtal. Avtal som inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget klassificeras som ett finansiellt avtal och redovisas enligt IAS 39/IFRS 13 där finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Inbetalda premier och utbetalda försäkringsersättningar avseende finansiella avtal redovisas i balansräkningen.

För avtal som innehåller både en försäkringskomponent och en finansiell komponent finns enligt IFRS en möjlighet att tillämpa "unbundling", vilket innebär att avtalet delas upp i en försäkringskomponent och en finansiell komponent i redovisningen.

SPP utfärdar både försäkringsavtal och finansiella avtal. Försäkringsavtal innebär en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Finansiella avtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal då de inte överför någon betydande försäkringsrisk till bolaget.

För SPP Pension & Försäkrings fondförsäkringsavtal är det möjligt att på ett tillförlitligt sätt värdera den finansiella komponenten och försäkringskomponenten separat. SPP Pension & Försäkring "unbundlar" dessa avtal och redovisar den finansiella komponenten och försäkringskomponenten som separat avtal.

### 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 klassificeras som försäkringsavtal enligt IFRS 4. Här redovisas även uttag för den avkastningsskatt som tas ut från försäkringarna. Här redovisas också fondrabatter och övriga intäkter samt ersättning för sjuklönekostnader.

### Kapitalavkastning

Som kapitalavkastning intäkter redovisas avkastningen på placeringstillgångar. Här redovisas utdelning på aktier och andelar, ränteutgifter, 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 oreglerade 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:

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 premiebetalningar 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 procentenhet, 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 redovisas 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 som gäller det år då bolagets underskottsavdrag beräknas utnyttjas.

#### Avgiftsuttag för skatt

Avgifter som tas ut från försäkringen för att täcka avkastningsskatten 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 förvärvat 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.

#### Placeringstillgångar

Som placeringstillgångar redovisas byggnader och mark, placeringar i koncernföretag samt andra finansiella placeringstillgångar. Placeringstillgångar 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 placeringstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen.

#### Aktier och andelar i koncernföretag

Placeringar i koncernföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde



## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 balansstidpunkten redovisas under posten placeringstillgångar 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.

### 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 premiebestämda 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 förmånsbestämda 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 bola-

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

gets 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 fribrevs rätt 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 & Försäkrings styrelse 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 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

Skattekostnadsavdraget 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 försäkringskulder 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 förmånsbestämde och avgiftsbestämde pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas. Förmånsbestämde pensioner redovisas enligt RFR 2, vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier.

Förmånsbestämde 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 premiebestämde plan vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie som grundas på pensionsmedförande lön.

## Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

### 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.

### 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.

### Upskattningar 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 3,75 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.

#### Immateriella tillgångar

Vid värdering av immateriella tillgångar bedöms tillgångens nyttjandeperiod, ekonomiska värde, livslängd samt hur stor del av tillgången som tagits i bruk.

#### 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 kvartalsvis. 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.

#### Försäkringsavtal

Avtal som överför en betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal och redovisas enligt IFRS 4.

#### Finansiella avtal

Avtal som inte överför en betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget klassificeras som ett finansiellt avtal och redovisas enligt IAS 39/IFRS 13.

#### 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.

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. Styrelsens värdering är att SPP Pension & Försäkring har en solid solvensposition. Solvenskvoten har hög marginal till det regulatoriska solvenskapitalkravet och ligger över den nivå som styrelsen värderar som tillräckligt baserat på riskaptiten.

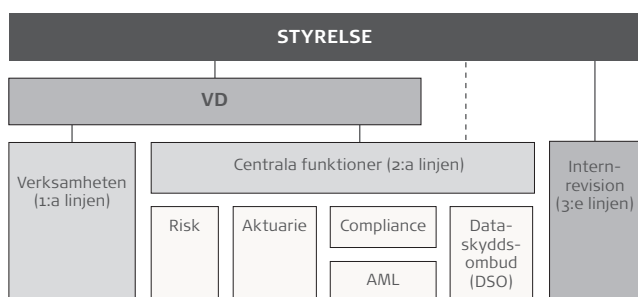
ORSA visar att det finns risker kopplade till finansmarknadsoran som har uppstått i samband med Coronapandemin. Kortsiktigt är den största risken ytterligare oro på finansmarknaden, men det värderas som mycket osannolikt med en så pass negativ utveckling att solvenskvoten faller under 100 procent. Slutsatserna från ORSA-processen har även lämnats in till tillsynsmyndigheten.

Det har under 2020 varit ett betydande fall på aktie- och kreditmarknaderna med stora fluktuationer, samtidigt har SPP:s solvensposition varit relativt sett stabil och bolaget har haft fortsatt god lönsamhet. Det visar att riskstyrningen har varit väl fungerande samt att de regulatoriska kontracykliska mekanismerna i Solvens II har uppfyllt sitt syfte.

### 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 dess efterlevnad 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. Riskhanteringsfunktionen 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 en oväntad utveckling i biometrisk 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 biometrisk risk 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.



### Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

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.

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen av dessa riskfaktorer och äger rätt 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

##### Resultatkänslighet

(miljoner kronor)	Årlig resultatpåverkan
Dödlighet (-20%)	-114
Dödlighet (+20%)	+114
Avveckling sjuk (-20%)	-48
Avveckling sjuk (+20%)	+48
Kostnader (+10%)	-103

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 +/- 114 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 +/- 48 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 103 miljoner kronor. 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)	2020	2019
Livsfallsresultat	52	-42
Dödsfallsresultat	20	21
Sjukresultat	109	85
Övrigt	1	-7
<b>Summa</b>	<b>182</b>	<b>57</b>

Livsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskkompensation SPP Pension & Försäkring tilldelar kundernas försäkringskapital och de risksummor 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 2020 uppgick till totalt 52 miljoner kronor. Dödsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskpremie SPP Pension & Försäkring får och de risksummor 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 2020 uppgick till totalt 20 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 2020 uppgick totalt sett till 109 miljoner kronor. För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar 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 2020 uppgick till totalt 0,2 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 en oväntad utveckling 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.

## Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

### 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 2020. Fondförsäkring är exkluderat från analysen då dessa produkter endast 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 samtidigt.

#### Resultatkänslighet

(miljoner kronor)	Ändring marknadsvärden	Andel av portföljen
Ränta (+100 bps)	4 950	5,3%
Aktier (-20 %)	2 161	2,3%
Fastigheter (-12 %)	1 224	1,3%
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	857	0,9%
<b>Totalt</b>	<b>9 192</b>	<b>9,8%</b>

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 (miljoner kronor)	Balansposter exklusive valutaderivat		Valuta- derivat	Nettopositioner	
	i valuta	i valuta		i valuta	i SEK
EUR	178	-142		36	360
GBP	3	-12		-9	-105
HKD	0	-308		-308	-326
NOK	4 420	-1 407		3 013	2 890
USD	820	-428		392	3 221
JPY	4	-21		-17	-131
Övriga valutor	9	-56		-47	-190
<b>Summa 2020</b>	<b>5 434</b>	<b>-2 373</b>		<b>3 060</b>	<b>5 718</b>
<b>Summa 2019</b>	<b>5 809</b>	<b>-4 666</b>		<b>1 143</b>	<b>3 574</b>

#### 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 kreditriskeponering 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)	2020	2019
Byggnader och mark	3	5
Aktier och andelar i koncernföretag	3 704	3 029
Lån till koncernföretag	6 938	6 754
Aktier och andelar	6 654	6 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 854	67 301
Derivat	1 932	1 955
Övriga lån	7 125	6 708
Övriga finansiella tillgångar	1 867	794
Fondförsäkringstillgångar	125 886	112 127
Övriga tillgångar	2 978	2 669
Kassa och bank	722	650
<b>Summa</b>	<b>224 663</b>	<b>208 585</b>

#### Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Stat och kommun (emitterade/ garanterade)	14 338	9 280	67	-	-	23 684
Företagsobligationer	12 546	2 383	7 648	8 269	2 500	33 346
Säkerställda obligationer	2 224	5	-	-	-	2 230
Obligationer ej förvaltat av Storebrand	-	-	-	-	-	7 526
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvaltat av Storebrand	-	-	-	-	-	68
<b>Summa 2020</b>	<b>29 108</b>	<b>11 668</b>	<b>7 715</b>	<b>8 269</b>	<b>2 500</b>	<b>66 854</b>
<b>Summa 2019</b>	<b>30 133</b>	<b>14 345</b>	<b>8 399</b>	<b>7 117</b>	<b>7 307</b>	<b>67 301</b>

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Derivat	-	141	1 747	44	-	1 932
Banktillgodohavande	-	9	1842	-	-	1851
<b>Summa 2020</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>3 589</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>3 783</b>
<b>Summa 2019</b>	<b>-</b>	<b>623</b>	<b>2 102</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 725</b>

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

#### Kreditrisk på övriga lån

(miljoner kronor)	Utlån och fordringar	Garantier	Outnyttjade kreditramar	Summa övriga lån
Omsättning och drift av fast egendom	5 991	-	-	5 991
Annat	1 151	-	-	1 151
Individuella nedskrivningar	-17	-	-	-17
<b>Summa 2020</b>	<b>7 125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 125</b>
<b>Summa 2019</b>	<b>6 708</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 708</b>

#### 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

### Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

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.

#### 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 riskapptit 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)	2020	2019
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 536	2 888
<b>Summa</b>	<b>2 536</b>	<b>2 888</b>
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-4
<b>Summa</b>	<b>2 533</b>	<b>2 884</b>

#### Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2020	2019
Premier för individuell livförsäkring	2 536	2 888
Grupp-försäkringspremier	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 536</b>	<b>2 888</b>

(Miljoner kronor)	2020	2019
Periodiska premier	1 315	1 317
Engångspremier	1 221	1 571
<b>Summa</b>	<b>2 536</b>	<b>2 888</b>

(Miljoner kronor)	2020	2019
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	274	241
Premier för återbäringsberättigade avtal	2 262	2 647
<b>Summa</b>	<b>2 536</b>	<b>2 888</b>

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

### NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter

#### Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Utdelning på aktier och andelar</b>		
Erhållna utdelningar	153	759
<b>Ränteintäkter</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	961	889
Derivat	688	833
Övriga ränteintäkter	187	169
<b>Valutakursvinst, netto</b>	-	154
<b>Realisationsvinst, netto</b>		
Aktier och andelar	522	315
Derivat	1 426	2 056
<b>Summa</b>	<b>3 937</b>	<b>5 175</b>

#### Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Ränteintäkter</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20	7
Övriga ränteintäkter	2	-
<b>Valutakursvinst, netto</b>	0	-
<b>Realisationsvinst, netto</b>		
Aktier och andelar	1	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	35	-
<b>Summa</b>	<b>58</b>	<b>8</b>

**NOT 6** Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Dotterbolag	248	417
Aktier och andelar	-	501
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	104	244
Derivat	1 000	-
<b>Summa</b>	<b>1 352</b>	<b>1 162</b>
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	30
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

**NOT 7** Övriga tekniska intäkter

(Miljoner kronor)	2020	2019
Avkastningsskatt	168	140
Kapitalavgifter	400	407
Fondrabatter	465	433
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	105	104
Riskintäkter	60	41
Övriga avgifter	151	44
<b>Summa</b>	<b>1 349</b>	<b>1 169</b>

**NOT 8** Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2020	2019
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 207	-5 275
Annulationer och återköp	-329	-195
Driftskostnader för skadereglering	-25	-25
<b>Summa</b>	<b>-5 561</b>	<b>-5 495</b>
Återförsäkrarens andel	1	0
<b>Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>-5 560</b>	<b>-5 495</b>
Förändring i avsättning för oreglerade skador	109	23
<b>Summa</b>	<b>109</b>	<b>23</b>
Återförsäkrarens andel	2	2
<b>Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)</b>	<b>111</b>	<b>25</b>
<b>Summa</b>	<b>-5 449</b>	<b>-5 470</b>

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

(Miljoner kronor)	2020	2019
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-3 468	-5 613
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	-4 926	-19 882
Inbetalda premier	-2 450	-2 888
Utbetalda försäkringsersättningar	5 347	5 240
Förändring i kapitaltillskott	-317	-51
Riskpremier och riskkostnader	198	215
Övriga förändringar	90	146
<b>Summa</b>	<b>-5 526</b>	<b>-22 833</b>

**NOT 10** Återbäring och rabatter

(Miljoner kronor)	2020	2019
Reservering pooling avseende året	-25	-16
Reglering pooling avseende tidigare år	-	1
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>-15</b>

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)	2020	2019
Anskaffningskostnader	-554	-558
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-67	55
Administrationskostnader	-411	-634
<b>Summa driftskostnader</b>	<b>-1 032</b>	<b>-1 137</b>
Driftskostnader för skadereglering	-25	-25
Kapitalförvaltningskostnader	-192	-173
<b>Summa totala driftskostnader</b>	<b>-1 249</b>	<b>-1 335</b>

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)	2020	2019
Provisionsnetto	-220	-204
Personalkostnader	-438	-481
Lokalkostnader	-5	-9
Avskrivningar	-84	-144
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster <sup>1)</sup>	-134	-152
Övrigt	-368	-345
<b>Summa</b>	<b>-1 249</b>	<b>-1 335</b>

<sup>1)</sup> För upplysningar om närstående transaktioner, se not 41.

### Minimileaseavgifter

Det sammanlagda beloppet av framtida leaseinkomster och avgifter avseende operationella leasingavtal är som följer:

#### Leasegivare

(Miljoner kronor)	2020	2019
Inom ett år	7	8
Senare än ett år men inom fem år	7	16
Senare än fem år	-	-

(Miljoner kronor)	2020	2019
Resultatförda leasinginkomster	8	8

#### Leasetagare

(Miljoner kronor)	2020	2019
Inom ett år	35	47
Senare än ett år men inom fem år	38	84
Senare än fem år	-	-

(Miljoner kronor)	2020	2019
Resultatförda leasingavgifter	45	48

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)	2020	2019
Löner och arvoden	-259	-284
Sociala avgifter	-82	-84
Pensionskostnader	-84	-97
Andra personalkostnader	-12	-16
<b>Summa</b>	<b>-437</b>	<b>-481</b>

Minskningen av löner och arvoden beror bland annat på minskad personalstyrka. 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)

	2020	2019
Sverige	369	389
<b>Summa</b>	<b>369</b>	<b>389</b>

#### Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2020		2019	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	163	202	169	208
<b>Summa</b>	<b>163</b>	<b>202</b>	<b>169</b>	<b>208</b>

#### Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

	2020		2019	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	4	4	3	4
Styrelse	3	2	3	2
<b>Summa</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

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)	2020	2019
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	-192	-173
<b>Räntekostnader</b>		
Derivat	-130	-108
Övriga räntekostnader	-8	-12
<b>Valutakursförlust, netto</b>	-836	-
<b>Realisationsförlust, netto</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-176	-226
<b>Summa</b>	<b>-1 342</b>	<b>-518</b>
<b>Icke teknisk redovisning</b>		
(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Kapitalförvaltningskostnader</b>	-10	-12
<b>Räntekostnader</b>		
Övriga räntekostnader	-2	-1
<b>Realisationsförlust, netto</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-1
<b>Summa</b>	<b>-12</b>	<b>-14</b>

**NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar**

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Aktier och andelar	-261	-
<b>Summa</b>	<b>-261</b>	<b>-</b>
<b>Icke teknisk redovisning</b>		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-9	-
<b>Summa</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>

**NOT 14 Övriga tekniska kostnader**

(Miljoner kronor)	2020	2019
Avkastningsskatt	-171	-143
Övriga tekniska kostnader	-59	-58
<b>Summa</b>	<b>-230</b>	<b>-201</b>

**NOT 15 Skatt**

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Skatt redovisad i resultaträkningen</b>		
Skatt på årets resultat	-22	-
Skatt avseende tidigare år	-	-
Förändring avseende uppskjuten skatt <sup>1)</sup>	-3	-37
<b>Redovisad skatt</b>	<b>-25</b>	<b>-37</b>
<b>Avstämning av redovisad skatt</b>		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	736	614
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-641	-534
<b>Resultat i inkomstbeskattad verksamhet</b>	<b>95</b>	<b>80</b>
Skatt enligt gällande skattesats 21,4%	-20	-17
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5	-3
Skatteeffekt av utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag	-	-
Skatteeffekt av ändrad skattesats	0	1
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag	-	-19
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	0	1
<b>Skatt på årets resultat</b>	<b>-25</b>	<b>-37</b>
<b>Skatt bokförd i balansräkningen</b>		
Fordringar avseende uppskjuten skatt	-	3
Skulder avseende aktuell skatt	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

<sup>1)</sup> Årets förändring av skattefordringar hänförs i sin helhet till skattemässiga underskottsavdrag.

**NOT 16 Goodwill**

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>303</b>	<b>303</b>
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>303</b>	<b>303</b>
<b>Ingående ackumulerad av- och nedskrivning</b>	<b>-303</b>	<b>-242</b>
Årets av- och nedskrivningar	-	-61
<b>Utgående ackumulerad av- och nedskrivning</b>	<b>-303</b>	<b>-303</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Avskrivningstiden på goodwill är 5 år.

## NOT 17 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	Övervärden <sup>1)</sup>	Övriga	2020	2019
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>210</b>	<b>961</b>	<b>114</b>	<b>1 285</b>	<b>1 235</b>
Årets anskaffningar	31	-	-	31	50
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>241</b>	<b>961</b>	<b>114</b>	<b>1 316</b>	<b>1 285</b>
<b>Ingående ackumulerad av- och nedskrivning</b>	<b>-30</b>	<b>-320</b>	<b>-114</b>	<b>-464</b>	<b>-383</b>
Årets av- och nedskrivningar	-2	-80	-	-82	-81
<b>Utgående ackumulerad av- och nedskrivning</b>	<b>-32</b>	<b>-400</b>	<b>-114</b>	<b>-546</b>	<b>-464</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>209</b>	<b>561</b>	<b>-</b>	<b>770</b>	<b>821</b>

<sup>1)</sup> Bokfört övervärde på försäkringskontrakt som i januari 2015 överförts från koncernredovisningen vid fusion med det tidigare systerbolaget SPP Livförsäkring AB. Avskrivningstiden för immateriella tillgångar är 2-12 år.

## NOT 18 Byggnader och mark

(Miljoner kronor)	2020	2019
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
<b>Anskaffningsvärde, ingående</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	-	-
<b>Summa anskaffningsvärde</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående</b>	<b>-13</b>	<b>-11</b>
Årets avskrivning	-2	-2
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-15</b>	<b>-13</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>3</b>	<b>5</b>



## 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 2020	Bokfört värde 2019	Verkligt värde 2020	Verkligt värde 2019
SPP Fastigheter AB (publ)	556745-7428	Stockholm	3 938 330	81,20	3 229	2 899	3 229	2 899
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Fastighetsbolaget Blanka KB	969676-9570	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Gävle Björsjö 42:3 AB	556807-5278	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Gävle Sättra 108:27 AB	559042-2100	Stockholm	1 000	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 Kölen 1 AB	559022-3177	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Malmö Tankloket 1 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	-	-	-	-
SMEBAB Ametist AB u.n.t. Sollentuna Malten 7 AB	559108-5732	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Stockholm Yale 1 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 Tätlägret 5 AB	556960-3565	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sundbyberg Fröfjärden 5 AB	556766-3397	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sundsvall Ljusta 2:13 Fastighet AB	559066-4537	Stockholm	500	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	-	-	-	-
Sundbyberg Älvkvärnen 1 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	180	130	180	130
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	-	0,01/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 2 Kommanditbolag	969788-6761	Stockholm	-	0,01/100	-	-	-	-
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	314239	Irland	23 025 350	100	295	-	295	-
<b>Summa</b>			<b>31 720 180</b>		<b>3 704</b>	<b>3 029</b>	<b>3 704</b>	<b>3 029</b>

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	2020	2019
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>3 029</b>	<b>2 562</b>
Aktieägartillskott Storebrand & SPP Business Services AB	50	50
Köp aktier Euroben Life & Pension DAC	295	-
Nyemission SPP Fastigheter AB	82	0
Förändring verkligt värde	248	417
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>3 704</b>	<b>3 029</b>

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 5,35 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 kunna 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 hyresgästpassningar 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 lokalhyror 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 <sup>1)</sup>	2020	2019
Inflationstakt år 1	1,49	2,00
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	5,98	7,04
Kalkylränta fr o m år 2	6,41	7,04
Direktavkastningskrav initialt	4,42	5,15
Direktavkastningskrav restvärde	4,48	5,05

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

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2020	2019
Direktavkastningskrav +0,25 %	-670,5	-528,0
Direktavkastningskrav -0,25 %	757,9	607,6
Marknadshyra +50 SEK/kvm	310,7	197,2
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-308,7	-188,2
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-128,8	-108,3
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	140,8	107,3

## NOT 20 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2020	2019
SPP Fastigheter AB (publ) <sup>1)</sup>	2020-04-27	2,58 %	2020-12-31	156	-
SPP Fastigheter AB (publ) <sup>1)</sup>	2020-04-27	1,14 %	2020-12-31	28	-
SPP Fastigheter AB (publ) <sup>1)</sup>	2020-01-01	1,14 %	2020-12-31	1 013	-
SPP Fastigheter AB (publ) <sup>1)</sup>	2019-01-01	2,58 %	2023-12-31	5 741	5 741
SPP Fastigheter AB (publ) <sup>1)</sup>	2019-01-01	0,97 %	2019-12-31	-	1 013
<b>Summa</b>				<b>6 938</b>	<b>6 754</b>

<sup>1)</sup> 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 2020	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2019
Byggnader och mark	3	-	-	3	5	-	-	5
Aktier och andelar i koncernföretag	3 704	-	-	3 704	3 029	-	-	3 029
Lån till koncernföretag	-	-	6 938	6 938	-	-	6 754	6 754
Aktier och andelar	6 654	-	-	6 654	6 593	-	-	6 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	66 854	-	-	66 854	67 301	-	-	67 301
Derivat	-	1 932	-	1 932	-	1 955	-	1 955
Övriga lån	-	-	7 125	7 125	-	-	6 708	6 708
Övriga finansiella tillgångar	25	-	1 842	1 867	24	-	770	794
Fondförsäkringstillgångar	125 886	-	-	125 886	112 127	-	-	112 127
Övriga tillgångar	-	-	2 978	2 978	-	-	2 672	2 672
Kassa och bank	-	-	722	722	-	-	650	650
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>203 126</b>	<b>1 932</b>	<b>19 605</b>	<b>224 663</b>	<b>189 079</b>	<b>1 955</b>	<b>17 554</b>	<b>208 588</b>

(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 2020	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2019
Derivat	-	340	-	340	-	408	-	408
Fondförsäkringsåtaganden	125 886	-	-	125 886	112 127	-	-	112 127
Övriga skulder	-	-	3 772	3 772	-	-	2 573	2 573
<b>Finansiella skulder</b>	<b>125 886</b>	<b>340</b>	<b>3 772</b>	<b>129 998</b>	<b>112 127</b>	<b>408</b>	<b>2 573</b>	<b>115 108</b>

### Summa ränteintäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder

(Miljoner kronor)	2020	2019
Övriga ränteintäkter	188	169
Övriga räntekostnader	-10	-13
<b>Summa</b>	<b>178</b>	<b>156</b>

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade 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.

## 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 realinvesteringar

Indirekta realinvesteringar är främst fonder med underliggande fastighets- och infrastrukturinvesteringar. Värderingen av fastighets- och investeringsfonder 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

Låneinvesteringar består av private debt (direktlån till företag), asset backed (direktlån till företag med pant i fastigheter) och bolån.

Private debt är investeringar i nordiska direktlån och lånefonder med inriktning mot Europa och Nordamerika. Direktlånen värderas kvartalsvis på grundval av de värden som rapporteras av motparter och/eller agenter. På direktlån med fast kupong sker en värdering med underliggande swapkurva under kvartalet. Lånefonderna rapporterar marknadsvärden kvartalsvis men vid större marknadsrörelser gör SAM egna värderingar i samråd med externa förvaltaren.

Asset backed är direktlån med pant. Lånen är nordiska och panten är främst kommersiella fastigheter. Direktlånen värderas kvartalsvis på grundval av de värden som rapporteras av motparter och/eller agenter. På direktlån med fast kupong sker en värdering med underliggande swapkurva under kvartalet.

Bolån är investeringar i bolånefonder och värderas kvartalsvis av respektive extern förvaltare.

## Not 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2020-12-31	Summa 2019-12-31
<b>Tillgångar</b>					
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Fastighet för eget bruk	-	-	3	3	5
<b>Summa</b>	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>5</b>
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	<b>3 704</b>	<b>3 704</b>	<b>3 029</b>
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	-	-	-	-	-
Fondandelar	-	5 088	1 566	6 654	6 593
<b>Summa</b>	-	<b>5 088</b>	<b>1 566</b>	<b>6 654</b>	<b>6 593</b>
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	6 995	16 388	-	23 383	25 237
Företagsobligationer	-	28 335	-	28 335	32 423
Säkerställda obligationer	-	2 012	-	2 012	458
Obligationfonder	-	5 598	7 526	13 124	9 183
<b>Summa</b>	<b>6 995</b>	<b>52 333</b>	<b>7 526</b>	<b>66 854</b>	<b>67 301</b>
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	1 291	-	1 291	1 363
Valutaderivat	-	301	-	301	184
<b>Summa</b>	-	<b>1 592</b>	-	<b>1 592</b>	<b>1 547</b>
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 932	-	1 932	1 955
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-340	-	-340	-408
<b>Övriga lån</b>	-	-	<b>7 125</b>	<b>7 125</b>	<b>6 708</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	125 886	-	125 886	112 127
<b>Summa</b>	-	<b>125 886</b>	-	<b>125 886</b>	<b>112 127</b>
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	125 886	-	125 886	112 127
<b>Summa</b>	-	<b>125 886</b>	-	<b>125 886</b>	<b>112 127</b>
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2020-12-31, netto</b>	<b>6 995</b>	<b>59 013</b>	<b>19 924</b>	<b>85 932</b>	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2019-12-31, netto</b>	<b>4 983</b>	<b>63 660</b>	<b>16 540</b>		<b>85 183</b>

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta om 122 (136) miljoner kronor.

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta om 109 (250) miljoner kronor.

<b>Flytt mellan nivå 1 och nivå 2</b>	<b>Från nivå 1 till nivå 2</b>	<b>Från nivå 2 till nivå 1</b>
Aktier och andelar		
<b>Summa 2020-12-31</b>	-	-
<b>Summa 2019-12-31</b>	-	-

<b>Specifikation av innehav i nivå 3</b>	<b>Fastigheter för eget bruk</b>	<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	<b>Övriga fondandelar</b>	<b>Företagsobligationer</b>	<b>Obligationfonder</b>	<b>Övriga lån</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>5</b>	<b>3 029</b>	<b>1 836</b>	<b>8</b>	<b>4 954</b>	<b>6 708</b>
Netto vinst/förlust	-	248	-181	-3	-212	-184
Köp	-	295	154	-	3 040	1 665
Försäljning	-	-	-243	-5	-256	-1 064
Avskrivningar	-2	-	-	-	-	-
Annat	-	132	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>3</b>	<b>3 704</b>	<b>1 566</b>	<b>0</b>	<b>7 526</b>	<b>7 125</b>

## 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 5,36 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 6,05 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 2020	-670,5	757,9
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	-528,0	607,6

#### 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 0,54.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	70,7	-70,7
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	81,0	-81,0

#### 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 2020	0,0	0,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2019	0,0	0,0



**NOT 23 Aktier och andelar**

<b>Verkligt värde</b>		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Svenska aktier och andelar	5 070	4 746
Utländska aktier och andelar	1 584	1 847
<b>Summa</b>	<b>6 654</b>	<b>6 593</b>
Varav noterade aktier och andelar	6 654	6 593
<b>Anskaffningsvärde</b>		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Svenska aktier och andelar	3 573	3 164
Utländska aktier och andelar	970	899
<b>Summa</b>	<b>4 543</b>	<b>4 063</b>
Varav noterade aktier och andelar	4 543	4 063

**NOT 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

<b>Verkligt värde</b>		
(Miljoner kronor)	2020	2019
Svenska stat och kommun (emitterade/garanterade)	20 773	21 713
Utländskt statsgaranterat	2 610	3 524
Företagsobligationer	28 335	32 423
Obligationsfond	13 124	9 183
Övriga svenska emittenter	1 679	-
Övriga utländska emittenter	333	458
<b>Summa</b>	<b>66 854</b>	<b>67 301</b>
Varav noterade	14 660	13 613
Bokfört värde överstigande nominellt värde	52 173	56 295
Bokfört värde understigande nominellt värde	4 332	4 456

**NOT 25 Derivatinstrument med positiva och negativa värden**

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar eller skulder netto redovisats. 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	Nettoexponering	Ställda säkerheter	
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden				Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)
Ränteterminer	1 608	317	79 662	1 291	1 291		
Valuteterminer	324	23	5 363	301	301		
<b>Summa 2020</b>	<b>1 932</b>	<b>340</b>	<b>85 025</b>	<b>1 592</b>	<b>1 592</b>	<b>634</b>	<b>-1 229</b>
Ränteterminer	1 955	402	63 325	1 553	1 553		
Valuteterminer	-	6	3 353	-6	-6		
<b>Summa 2019</b>	<b>1 955</b>	<b>408</b>	<b>66 678</b>	<b>1 547</b>	<b>1 547</b>	<b>1 624</b>	<b>573</b>

## NOT 26 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2020	2019
AKA AS	2017-12-15	3,8%	2020-11-15	-	388
4Service Gruppen AS	2020-01-31	4,6%	2023-12-31	140	-
Bostadsattsforeningen Fabrikoren	2018-11-30	2,2%	2021-11-30	100	100
Bostadsattsforeningen Stettin7	2018-12-27	2,1%	2021-06-27	155	155
Champion Bidco AS	2017-06-28	4,5%	2023-04-05	107	158
Data Center Invest Vandenbergh9 AB	2017-04-07	2,8%	2027-04-10	326	321
Ekonomisk Forening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	2,3%	2024-04-29	432	432
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	2,3%	2024-04-29	169	169
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN/24	2020-02-10	2,3%	2024-04-29	121	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN/24	2020-03-09	2,3%	2024-04-29	187	-
Flokk Holding AS	2018-11-08	4,0%	2024-09-30	101	105
Flokk Holding AS	2019-11-26	4,8%	2024-09-30	25	29
Goldcup 18787 AB	2019-09-02	2,6%	2024-09-02	56	56
Goldcup 25154 AB	2020-03-02	2,3%	2026-06-04	492	-
Hallsell property Invest AB	2017-12-20	2,2%	2023-12-20	255	254
Hallsell property Invest AB	2019-03-20	2,2%	2023-12-20	45	45
Hedvig Eleonora Förvaltings AB	2017-04-27	2,3%	2022-04-27	409	479
Isadora Holding AB	2018-04-03	4,0%	2025-04-03	133	141
Kar Norway Holdco AS	2016-12-14	4,9%	2023-11-30	143	158
Kar Norway Holdco AS	2017-11-30	4,9%	2023-11-30	66	73
KB Landbyska Verket 11	2018-09-28	2,4%	2024-12-12	199	199
KB Landbyska Verket 11	2019-12-12	2,4%	2024-12-12	258	259
Kg BidCo ApS	2018-02-28	4,0%	2025-01-25	10	8
Klövern AB	2016-12-23	1,4%	2020-12-30	-	108
Kungsleden Isskrapan AB	2017-01-30	2,0%	2027-01-29	184	185
Kungsleden Lustfarm AB	2016-07-04	3,0%	2026-07-04	333	329
Kvalitena Kylskåpet AB	2018-04-26	2,3%	2021-04-26	24	25
Loopia Group AB	2019-06-28	3,6%	2025-05-21	-	76
Loopia Group AB	2019-06-28	4,1%	2025-05-21	-	65
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	3,2%	2023-11-28	184	183
Mathesa Bostadsbolaget AB	2020-05-28	3,3%	2023-11-28	33	-
Mathesa Bostadsbolaget AB FRN	2020-10-22	3,3%	2023-11-28	50	-
MB Lion MergeCo AB	2020-08-14	2,3%	2025-08-18	501	-
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2019-06-04	2,7%	2026-06-04	360	358
Osla Fashion Outlets AS	2017-09-11	2,9%	2022-09-11	118	154
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	2,4%	2025-03-31	125	213
Provender AS	2017-04-27	4,8%	2022-03-31	95	105
Provender AS	2017-04-27	4,8%	2022-03-31	48	53
Provender AS	2017-06-30	4,8%	2023-03-31	49	54
Samhäll 7 AB	2016-12-23	1,9%	2021-12-23	262	388
Samhäll 7 AB	2017-01-16	1,9%	2021-12-23	64	95
Tingsvalvet Holding AB	2019-05-31	2,6%	2024-05-31	219	221
Torsholmen Holding AB	2019-07-12	2,5%	2023-07-12	331	332
Walki Group OY	2018-10-26	4,0%	2025-10-27	78	83
Walki Group OY	2019-09-30	4,0%	2025-10-27	8	9
Visma AS	2017-04-06	4,1%	2025-12-03	133	147
Periodisering Provisjoner EUR				-1	-1
Periodisering Provisjoner NOK				-1	-1
Periodisering Provisjoner SEK				-1	-2
<b>Summa</b>				<b>7 125</b>	<b>6 708</b>

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. Lån med pantsäkerhet uppgick till 5 992 (5 450) miljoner kronor.

**NOT 27 Övriga finansiella tillgångar**

(Miljoner kronor)	2020	2019
Kassa och bank <sup>1)</sup>	1 842	770
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension <sup>2)</sup>	25	24
<b>Summa</b>	<b>1 867</b>	<b>794</b>

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

<sup>2)</sup> Avser kapitalförsäkring kopplad till direktpension för tidigare anställd. Avsättning till direktpension ingår i posten övriga avsättningar med 31 (30).

**NOT 28 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden**

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Ingående balans</b>	<b>112 127</b>	<b>87 901</b>
Inbetalningar	10 942	9 556
Utbetalningar	-5 500	-4 687
Värdeförändring	4 925	19 882
Bestandsöverlåtelse	3 942	-
Uttagen avkastningsskatt	-101	-75
Övriga förändringar	-449	-450
<b>Utgående balans</b>	<b>125 886</b>	<b>112 127</b>
Varav förfaller inom 12 månader	5 495	4 894

**NOT 29 Fordringar avseende direktförsäkring**

(Miljoner kronor)	2020	2019
Fordran försäkringstagare	2	1
Fordran försäkringsmäklare	-	-
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

**NOT 30 Övriga fordringar**

(Miljoner kronor)	2020	2019
Fordran koncernföretag	24	112
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	1 349	7
Skattefordran	290	1 377
Lämnade säkerheter	1 049	962
Övriga fordringar	259	210
<b>Summa</b>	<b>2 971</b>	<b>2 668</b>

**NOT 31 Materiella anläggningstillgångar**

(Miljoner kronor)	2020	2019
Inventarier		
<b>Anskaffningsvärde, ingående</b>	<b>28</b>	<b>33</b>
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	3	-
Anskaffningsvärde på under året avyttrade inventarier	-	-5
<b>Summa anskaffningsvärde</b>	<b>31</b>	<b>28</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående</b>	<b>-25</b>	<b>-30</b>
Årets avskrivning	-1	-
Ackumulerade avskrivningar på under året avyttrade inventarier	-	5
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>-26</b>	<b>-25</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>5</b>	<b>3</b>

**NOT 32 Förutbetalda anskaffningskostnader**

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Ingående balans</b>	<b>621</b>	<b>566</b>
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	173	150
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-106	-95
<b>Utgående balans</b>	<b>688</b>	<b>621</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	659	598

**NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar**

(Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Ingående balans</b>	<b>86 541</b>	<b>83 907</b>
Inbetalningar	2 260	2 616
Utbetalningar	-5 326	-5 284
Tilldelad avkastning	3 324	5 597
Förändring av latent kapitaltillskott	317	51
Riskpremier och riskkostnader	-151	49
Uttag skatt	-66	-65
Avgifter	-425	-436
Bestandsöverlåtelse	1 310	238
Övriga förändringar	-83	-132
<b>Utgående balans</b>	<b>87 701</b>	<b>86 541</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oregrerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 77 330 miljoner kronor till 77 612 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 8 495 miljoner kronor till 9 117 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 innebär att UFR sänks i steg om 0,15 procentenheter per år och beräknad UFR från EIOPA per 2021 är 3,50 procent. SPP har en reservering av latent kapitaltillskott (LKT) på grund av infasningen. Reserveringen uppgår till 92 miljoner kronor som är den bedömda effekten av en sänkning av UFR från 3,75 procent till 3,50 procent.

**NOT 34** Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2020	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2019
<b>Ingående balans</b>	<b>58</b>	<b>658</b>	<b>716</b>	<b>56</b>	<b>649</b>	<b>705</b>
Kostnader för skador som inträffat under året	-	216	216	-	183	183
Avvecklingsresultat	-	-142	-142	-	-206	-206
Effekt av marknadsränta	-	-1	-1	-	6	6
Övriga förändringar	19	164	183	2	27	29
<b>Utgående balans</b>	<b>77</b>	<b>895</b>	<b>972</b>	<b>58</b>	<b>658</b>	<b>716</b>

**NOT 35** Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2020	2019
Skuld till försäkringstagare	201	259
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
<b>Summa</b>	<b>201</b>	<b>259</b>

**NOT 37** Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2020	2019
Förutbetalda intäkter	-	-
Upplupna personalkostnader	79	79
Upplupna räntekostnader	-	0
Upplupna sociala avgifter	7	-1
Upplupna kostnader till koncernföretag	-5	-5
Övriga upplupna kostnader	9	20
<b>Summa</b>	<b>90</b>	<b>93</b>

**NOT 36** Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2020	2019
Preliminärskatter	180	178
Skuld till koncernföretag	12	20
Mottagna säkerheter	3 015	1 825
Leverantörsskulder	20	21
Övriga skulder	343	268
<b>Summa</b>	<b>3 570</b>	<b>2 312</b>
Varav förfaller inom tolv månader	3 570	2 312

**NOT 38** Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2020	2019
<b>Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser</b>		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning <sup>1)</sup>	222 065	205 869
<b>Övriga ställda panter</b>		
Lämnade säkerheter för derivathandel <sup>2)</sup>	-2 267	-611
Mottagna säkerheter för derivathandel <sup>2)</sup>	1 672	1 663
<b>Eventalförpliktelser</b>		
För helägda dotterbolag	-	-
<b>Övriga åtaganden</b>		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	542	720
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	60
<b>Summa</b>	<b>222 012</b>	<b>207 701</b>

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

<sup>2)</sup> Lämnade säkerheter för aktie-, ränte- och valutaderivat avräknas dagligen på respektive kontrakt. Mottagna och lämnade säkerheter är utställda i form av både kontanter och värdepapper.

## NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2020 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning <sup>5)</sup>	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner <sup>4)</sup>	Pensions- kostnader
Styrelsen <sup>1)</sup>					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	326	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	326	-	-	-	-
Verkställande direktör <sup>2)</sup>					
-Staffan Hansén	6 260	-	-	23	1 607
Andra ledande befattningshavare (7 personer) och så kallade risktagare (3 personer) <sup>3)</sup>					
	19 181	-	-	226	5 733
<b>Summa</b>	<b>26 093</b>			<b>249</b>	<b>7 340</b>

<sup>1)</sup> 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 bolagsstämmans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 210 000 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 10 500 kronor per bevisat ordinarie styrelsemöte.

<sup>2)</sup> Cirka 25 procent av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

<sup>3)</sup> Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring (7 personer) och övriga så kallade risktagare (3 personer). Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen eller varit risktagare.

<sup>4)</sup> Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, parkering, lunchförmån och förmån vid aktieköp.

<sup>5)</sup> Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning och ingen uppskjuten ersättning är utbetalad under 2020.

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

<sup>1)</sup> 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 bolagsstämmans 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.

<sup>2)</sup> Cirka 25 procent av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

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

<sup>4)</sup> Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, parkering, lunchförmån och förmån vid aktieköp.

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

## 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 2020 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 2020 enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23)**

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2019:23) lämnas nedan en redogörelse för SPP Pension & Försäkrings ersättningar 2020. 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/](http://www.spp.se/om-spp/spp-pension-forsakring/)

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

Det kostnadsförda totalbeloppet för ersättningar för 2020 <sup>1)</sup>						
2020 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare <sup>2)</sup>		Övriga anställda <sup>3)</sup>		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	33 031	11	295 399	354	328 430	365
Rörlig ersättning	-	-	2 616	-	2 616	-
<b>Totalt belopp</b>	<b>33 031</b>	<b>11</b>	<b>298 015</b>	<b>354</b>	<b>331 046</b>	<b>365</b>

**Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning**

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

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar						
2020 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare <sup>2)</sup>		Övriga anställda <sup>3)</sup>		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Utbetalda 2020, intjänade 2020	33 031	11	295 399	354	328 430	365
Utbetalda 2020, intjänade 2019	-	-	1 950	49	1 950	49
Intjänade 2020, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2021	-	-	2 616	-	2 616	-

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag <sup>4)</sup>			
	2020	Antal anställda	Högsta enskilda belopp
<b>Totalt kostnadsförda belopp</b>	<b>4 864</b>		
- varav utbetalda belopp	189	3	89
- varav ej utbetalda belopp	4 675	9	1 042

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

<sup>2)</sup> 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 2019:23. 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.

<sup>3)</sup> 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 1 950 TSEK under 2020 som intjänats under 2019. Övriga anställda kan tilldelas rörlig ersättning på mellan 5 procent och 15 procent av sin fasta lön.

<sup>4)</sup> 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)	2020	2019
<b>Revisionsuppdrag</b>		
PwC	1 374	1 438
<b>Summa</b>	<b>1 374</b>	<b>1 438</b>
<b>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag</b>		
PwC	-	-
<b>Skatterådgivning</b>		
PwC	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga tjänster</b>		
PwC	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa</b>	<b>1 374</b>	<b>1 438</b>

## NOT 41 Upplýsingar om närstående

Syftet med denna not är att upplysa om transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och närstående enligt definitionen av IAS 24, *Upplýsingar 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](http://www.storebrand.no))
- Övriga bolag inom Storebrandkoncernen (se [www.storebrand.no](http://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 Upplýsingar 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, SPP Fastigheter KB och SPP Fastigheter 2 KB till SPP Fastigheter AB och vidare till de fastighetsägande dotterbolagen.

### Fondrabatter

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 2020.

## Not 41 Upplysningar om närstående, fortsättning

## Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2020					2019				
	Ränte-intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres-intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld	Ränte-intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres-intäkter/ kostnader	Övrigt <sup>1)</sup>	Fordran/ Skuld
<b>Koncernföretag</b>										
Storebrand Holding AB i Sverige <sup>1)</sup>	-	-	-	0	0	-	-	-	84	84
SPP Fastigheter AB (publ)	163	-	-	-	6 938	158	-	-	-	6 754
SPP Fastigheter KB	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-
SPP Fonder AB <sup>2)</sup>	-	3	2	239	22	-	3	1	223	20
SPP Hyresförvaltning AB <sup>1)</sup>	-	-	-43	0	11	-	-	-43	0	11
SPP Konsult AB <sup>1)</sup>	-	-3	2	-	0	-	-2	2	-2	-1
Storebrand & SPP Business Services AB <sup>1)</sup>	-	-98	0	-	-4	-	-109	0	5	-6
SPP Spar AB <sup>1)</sup>	-	1	0	-2	-2	-	1	-	-2	-2
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	-	9	-	-	-	-	9	-	-	-
Övriga Storebrandkoncernen i Norge <sup>3)</sup>	-	-10	4	304	-3	-	-18	4	13	-3
<b>Summa</b>	<b>163</b>	<b>-99</b>	<b>-35</b>	<b>541</b>	<b>6 962</b>	<b>158</b>	<b>-117</b>	<b>-35</b>	<b>320</b>	<b>6 857</b>

<sup>1)</sup> Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 1,6 (3) miljoner kronor och erhållna koncernbidrag om 0 (88) miljoner kronor.

<sup>2)</sup> Övrigt består av erhållna fondrabatter om 239 (223) miljoner kronor.

<sup>3)</sup> Övrigt består av erhållna fondrabatter om 9 (13) miljoner kronor samt av 295 (-) miljoner kronor vid förvärv av Euroben Life & Pension Designated Activity Company från Storebrand Livsförsäkring AS.

## NOT 42 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 708 531 341 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 871 578 634 kronor.

Balanserad vinst	7 163 047 293
Årets resultat	708 531 341
<b>Summa</b>	<b>7 871 578 634</b>

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

I utdelning lämnas	1 208 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	6 663 578 634
<b>Summa</b>	<b>7 871 578 634</b>

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

Inga händelser har inträffat efter balansdagen som har en väsentlig påverkan på informationen i rapporten.

# 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 8 februari 2021.

**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 8 februari 2021.  
PricewaterhouseCoopers AB

**Morgan Sandström**  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SPP Pension & Försäkring AB (publ), organisationsnummer 516401-8599

## Rapport om årsredovisning

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för år 2020.

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 2020 och av dess finansiella resultat 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 revisorssed 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 bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

### 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 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 att bedöma 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 vilken bolaget står den finansiella risken samt villkorad återbäring, uppgår per 31 december 2020 till 78 584 MSEK.

Försäkringstekniska avsättningar är beroende av antagande 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 driftskostnader. SPP har implementerat kontroller för att säkerställa kvaliteten i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

Se not 1, 2, 3, 33 samt 34.

**Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området**

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

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

Vi har använt aktuarialspecialister i revisionen.

**Värdering av aktier och andelar i koncernföretag**

Aktier och andelar i koncernföretag uppgår till 3 704 MSEK per 31 december 2020. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Huvuddelen av värdet, 3 229 MSEK, är hänförlig till SPP Fastigheter AB som i sin tur har investeringar i dotterbolag med fastigheter. SPP Fastigheter AB andel av fastighetsvärdet uppgår till 10 164 MSEK.

Fastighetsvärderingar 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 1, 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 värderingarna har vi utvärderat de externa värderingskällornas oberoende, kvalifikation och erfarenhet.
- Bedömning av att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis.
- För ett stickprov av värderingarna 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.

**Revisorernas 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.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

## Revisionsberättelse, fortsättning

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärde som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## 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 2020 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 ersättningskyldighet mot bolaget

## Revisionsberättelse, fortsättning

- 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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till SPP Pension & Försäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 14 april 2020 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 8 februari 2021

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström  
Auktoriserad revisor



Välkommen till [spp.se](https://spp.se) eller ring Kundcenter på 0771-533 533.

SPP Pension & Försäkring AB (publ). Org nr 516401-8599. Styrelsens säte Stockholm.  
SE-105 39 Stockholm.

