

Årsredovisning

SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Org nr 516401-8599.



2021

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	7
Direktavkastning	8
Totalavkastning	8
Medarbetare och miljö	9
Regelverksförändringar	9
Risker och riskhantering	11
Förslag till vinstdisposition	12
Femårsöversikt	13
Resultatanalys	14
Resultaträkning	15
Rapport över totalresultat	16
Balansräkning	17
Rapport över förändring i eget kapital	19
Noter	20
Styrelsens undertecknande	52
Revisionsberättelse	53

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2021, bolagets 27: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, 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 54 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 Livsförsäkring 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 Livsförsäkring AS. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamheten och produkter

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag 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 premiebefrielseförsäkring. 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. Dotterbolaget SSBS tillhandahåller och förmedlar koncernintern tjänster till bolag inom Storebrandkoncernen.

Väsentliga händelser under året

Premieinkomst

Under året uppgick inbetalda premier till 14 131 (13 475) miljoner kronor. Den underliggande affären fortsätter att utvecklas väl och de löpande premierna ökade med 11 procent och uppgick till 8 516 (7 681) miljoner kronor. Under året genomfördes beståndsöverlåtelser till sammanlagt 400 (5 243) miljoner kronor.

Fusion av Euroben

Den 30 november 2020 förvärvade SPP Pension & Försäkring 100 procent av Euroben Life & Pension Designated Activity Company (Euroben) av Storebrand Livsförsäkring AS. Euroben och SPP Pension & Försäkring har under lång tid haft ett nära samarbete kring den administrativa hanteringen av försäkringsbeståndet i Euroben. För att ytterligare förenkla hanteringen av försäkringarna beslöt båda bolagen om att fusionera Euroben in i SPP Pension & Försäkring, vilket verkställdes den 1 november 2021. Det förvaltade kapitalet i Euroben uppgick till 10 600 miljoner kronor.

Storebrand Livs svenska filial

SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Livsförsäkring AS beslutade att avveckla den svenska filialen, varvid filialens försäkringsbestånd överlätits genom en beståndsöverlåtelse till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelserna genomfördes den 1 december 2021. Det förvaltade kapitalet i filialen uppgick till 400 miljoner kronor.

Effekter av Covid-19-pandemin

En särskild 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 pandemin fortlöpt enligt plan och majoriteten av medarbetarna har utfört arbete hemifrån, dock med undantag för ett fåtal affärs- och verksamhetskritiska roller som under pandemin har utfört sitt arbete från SPP Pension & Försäkrings kontor. När Folkhälsomyndigheten i september upphävde riktlinjen kring arbete hemifrån öppnades SPP Pension & Försäkrings kontor upp. De regelbundna pulsmätningar som görs indikerar att engagemanget är på en fortsatt hög nivå.

Efter den turbulenta utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2020 har utvecklingen varit mer stabil under 2021. SPP Pension & Försäkring har ännu inte observerat någon ökad sjuklighet i försäkringsbeståndet till följd av Covid-19. Dödligheten för försäkringsbeståndet under 2021 är inom ramen för normal volatilitet och någon signifikant överdödlighet har inte noterats. Sammantaget står SPP Pension & Försäkring stabilt och väl rustat för att möta framtiden, men det finns en fortsatt osäkerhet om den framtida utvecklingen.

Ombyggnation av huvudkontoret

Under 2021 har SPP Pension & Försäkring drivit ett projekt som syftar till att skapa förutsättning för en hybrid arbetsvardag. Målet är att ta till vara på nya lärdomar från pandemitiden och forma en framtida hybrid arbetsvardag som sätter samarbete och flexibilitet i centrum. SPP Pension & Försäkring bygger om huvudkontoret i Stockholm för att öppna upp för en hybrid arbetsvardag med kontoret som kärna, med planerad inflytt under första kvartalet 2022. För medarbetare i Stockholm innebär det en kombination av arbete från kontoret och hemifrån.

Solvens II

SPP Pension & Försäkring tillämpar Solvens II-regelverket för hela verksamheten. Under Solvens II värderas tillgångar och skulder till verkligt värde för solvensändamål. Kapitalkravet är riskbaserat och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagens egna risker (ORSA). Under hösten 2021 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.

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 2021 har SPP Pension & Försäkring delgivit rapportering till Finansinspektionen och även publicerat den offentliga rapporten på spp.se. Rapporterna ger informa-

Förvaltningsberättelse, fortsättning

tion om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring bedriver och resultaten under 2020, hur bolaget styrs och hur riskhanteringen fungerar, vilka risker som finns i verksamheten, vad värdet av tillgångar och skulder uppgår till och vilka principer som ligger till grund för värderingen samt en genomgång av bolagets kapitalbas och solvenskapitalkravet för de risker som kapitalbasen ska täcka.

Per den 31 december 2021 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 143 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 2021 har 97 procent av försäkringarna migrerats till den nya plattformen och 228 miljoner kronor har aktiverats.

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 2021 uppgick de externa investerarnas andel till 14,5 procent.

Stort fokus ligger på att investera i hållbara fastigheter och att kontinuerligt arbeta med hållbarhetsprofilen i befintlig portfölj. SPP Fastigheter arbetar med att förvalta fastighetstillgångar med målet att leverera långsiktigt god avkastning till sina kunder där hållbart och ansvarsfullt ägande är givna hörnstenar. För bolaget handlar hållbarhet om att ta hänsyn till miljömässiga, sociala och ekonomiska aspekter i varje affärsbeslut. Positionen som en stor och långsiktig aktör används aktivt för att påverka samarbetspartners att arbeta systematiskt med hållbarhet. Detta görs utifrån tanken att hållbara bolag är framtidens finansiella vinnare.

Sedan 2015 har SPP Fastigheter rapporterat till Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), vilket är en utvärdering som görs årligen. I utvärderingen deltog 1 520 bolag över hela världen. För 2020 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med maximala fem stjärnor, och kom på tredje plats av 246 bolag i kategorin Diversified/Non-listed/Core.

Fastighetsförvärv under 2021:

- I maj 2021 tillträdde en handelsfastighet i Trollhättan med ett fastighetsvärde om 145 miljoner kronor.
- I april 2021 tecknades avtal om förvärv av två bostadsfastigheter i Stockholmsområdet med ett fastighetsvärde om totalt cirka 1 340 miljoner kronor. Den ena fastigheten tillträdde i maj 2021 och den andra i december 2021.

Fastighetsförsäljningar under 2021:

- I mars såldes en samhällsfastighet i Uppsala med ett fastighetsvärde på 660 miljoner kronor.
- I september såldes två fastigheter i Karlstad innehållande en kongressanläggning och ett mindre garage med ett fastighetsvärde på 271 miljoner kronor.

Utdelning

Per den 31 december 2021 uppgick Solvens II-kvoten till 157 procent före utdelning. Föreslagen utdelning på 1 500 miljoner kronor reducerar Solvens II-kvoten till 143 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapitalstatus, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester. Se även sid 13.

SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsarbete är fullt integrerat i hela verksamheten

Finansbranschen spelar en nyckelroll i den hållbara omställningen. Bara i EU uppskattas att det behövs extra investeringar på 370 miljarder euro varje år för att nå EUs klimatmål till 2030. I Parisavtalet har världens länder enats om att finansiella flöden ska göras förenliga med en väg mot låga utsläpp av växthusgaser. Miljö och klimat är dessutom bara en del i hållbara investeringar. Sociala frågor såsom mänskliga rättigheter och jämställdhet, och etiska frågor såsom att förhindra penningtvätt och korruption, är minst lika viktiga.

SPP Pension & Försäkring arbetar för att det breda kapitalet ska investeras mer i hållbara bolag som stöttar FN:s globala hållbarhetsmål och inte i bolag som gör skada på miljö och människor. Det är SPP Pension & Försäkrings övertygelse att bolag som styrs på ett hållbart sätt och bidrar till att lösa viktiga samhällsutmaningar kommer att vara bäst positionerade i framtiden.

Svenska arbetsgivare betalar in 600 miljoner kronor till sina anställdas tjänstepension – varje dag. SPP Pension & Försäkring arbetar för att fler ska få upp ögonen för pensionskapitalets storlek och påverkanskraft, och ställa hållbarhetskrav på hur kapitalet placeras.

Hållbarhet är fullt integrerat i hela SPP Pension & Försäkrings verksamhet, 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 Storebrandkoncernen bedriver sitt arbete. Storebrandkoncernen 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. Storebrandkoncernen är medlem i Net Zero Asset Owner Alliance.

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. 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 palmoljaproduktion

I tillägg till ovanstående normbaserade kriterier gäller även produktbaserade kriterier där bolag exkluderas om omsättningen 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 Sparande med garanti ställs höga krav på hållbarhet. Investeringar i noterade aktier, obligationer och fastigheter uppfyller alla samtliga av SPP Pension & Försäkrings hållbarhetskriterier. Nya investeringar i Private Equity är sedan 2021 också fossilfria och aktieterminer har bytts ut till ESG-versioner där det varit möjligt utan att äventyra likviditeten i tillgångarna.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

SPP Pension & Försäkring erbjuder även externt förvaltade fonder till kunder. Både fonderna och fondförvaltarna är föremål för en metodisk bedömnings- och beslutsprocess innan de väljs in i SPP Pension & Försäkrings fondutbud, och följs sedan upp kontinuerligt. Under året har SPP Pension & Försäkring kommunicerat höjda förväntningar på externa fondförvaltare att sätta mål och arbeta för nettonollutsläpp i investeringarna senast 2050, samt att arbeta aktivt med biologisk mångfald. Detta följs upp årsvis.

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. Påverkansarbete sker både i egen regi och tillsammans med andra investerares, vilket oftast är det som ger bäst resultat när många går samman i en fråga.

Storebrandkoncernen arbetar både reaktivt när en kontroversiell händelse uppstår, och proaktivt, framförallt inom dessa prioriterade områden:

- Kapplöpning mot nettonoll-utsläpp
- Biologisk mångfald och ekosystem
- Motståndskraftiga (resilienta) leverantörskedjor
- Redovisning av hållbarhetsinformation

Under 2021 har Storebrandkoncernen intensifierat påverkansarbetet med de 20 bolag som står för de största utsläppen i Storebrandkoncernens portfölj. En due diligence har genomförts på alla innehav för att se över om de riskerar att bidra till att stötta militärjuntan i Myanmar. Om bolag är i riskzonen har dialog initierats.

Väljer in – Med de globala målen som utgångspunkt

SPP Pension & Försäkring har som mål att öka andelen investeringar i bolag vars produkter och tjänster bidrar till uppfyllelse av FNs hållbarhetsmål.

SPP Pension & Försäkring använder sig av ett internt scorecard vid val av externa fonder i utbudet och bara de som uppfyller de interna kraven på hållbarhet väljs in.

SPP Pension & Försäkring erbjuder 14 fonder som är mörkgröna enligt EUs nya disclosuresförordning, dvs. fonder som har hållbarhet som mål och följer artikel 9 i förordningen. Av dessa är 9 förvaltade internt i Storebrandkoncernen och övriga externt förvaltade.

SPP Pension & Försäkring ger alla fonder en hållbarhetsnivå i betyg, som till hälften består av ett riskbetyg och till hälften av en analys av hållbarhetsmöjligheter, som visar på hur väl bolagens produkter och tjänster är med och bidrar till FNs 17 globala hållbarhetsmål. Hållbarhetsnivån visualiseras för kunden genom en siffra från 1-10 där 10 är högsta betyg.

Fossilfritt ny norm för SPP Pension & Försäkrings kunder

SPP Fonder beslutade i slutet av 2019 att göra alla SPP Fonders egna fonder fossilfria. Det innebär att fossilfritt är normen för fondsparande i SPP Pension & Försäkring – alla entrélösningar är fossilfria. Totalt erbjuder SPP Pension & Försäkring 57 stycken fossilfria fonder till sina kunder, varav 30 är förvaltade av SPP Fonder.

Under 2021 beslutade även Cubera Private Equity AS som förvaltar private equity-investeringarna i Sparande med garanti att ställa krav på fossilfrihet i nya investeringar, vilket gör att noterade innehav, fastigheter och nya private equity-investeringar är fossilfria.

Hållbarhetskartan – nytt verktyg för att visa hållbarhetsdata för tjänstepensionen

Under våren 2021 lanserade SPP Pension & Försäkring det nya verktyget "Hållbarhetskartan" som både riktar sig till individ- och företagskunder. I Hållbarhetskartan kan man i dagsläget följa upp fyra nyckeltal kopplat till hållbarhet i kundens specifika tjänstepension. För SPP Pension & Försäkrings egna anställda är fondsparandet per den 31 december:

- 92% i fossilfria fonder
- 96% i fonder som har ett hållbarhetsfokus enligt EUs disclosure-förordning
- Klimatavtrycket 38% lägre än om sparandet saknat hållbarhetskrav (denna siffra mäts enbart för internt förvaltade fonder)
- Den genomsnittliga hållbarhetsnivån enligt koncernens betygsmodell är 7 av 10

Klimatneutrala

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

Storebrand/SPP Pension & Försäkring har som mål att minska utsläppen från egen verksamhet med 7,6 procent per år i linje med Parisavtalet. En intern avgift har införts på flygresor som betalas in till en gemensam pott av de som flyger. Under 2021 har Storebrandkoncernen nått det uppsatta målet, men på grund av de restriktioner som rått för resande under 2021 är det svårt att isolera effekten av åtgärder vidtagna för att nå målet. SPP Pension & Försäkring kommer att fortsätta följa upp detta.

Storebrandkoncernen har som mål att vara klimatneutrala även i sina investeringar senast 2050 och har satt kortsiktiga mål att:

- de samlade aktie-, företagsobligations- och fastighetsinvesteringar år 2025 ska ha 32 procent lägre koldioxidutsläpp än 2018 (scope 1-2)
- senast 2025 ska 15 procent av totala investeringar investeras i lösningsbolag vars produkter och tjänster bidrar till FNs hållbarhetsmål

Hållbarhetskrav på leverantörer

SPP Pension & Försäkrings och Storebrandkoncernens inköspolicy uppmanar leverantörer av varor och tjänster att rapportera om egna klimatutsläpp och ha som målsättning att vara klimatneutrala till år 2025. Hållbarhet har en 20-procentig viktning vid val av leverantörer i upphandlingar.

Utmärkelser och samarbeten

- Storebrand/SPP Pension & Försäkring är sedan hösten 2020 en del av Dow Jones Sustainability Index som innehåller världens 10 procent mest hållbara börsbolag.
- SPP Pension & Försäkring utsågs till Sveriges mest jämställda bolag i EYs SHE Index 2021.
- Storebrand/SPP Pension & Försäkring utsågs i januari 2022 för tredje året i rad till världens mest hållbara försäkringskoncern enligt Corporate Knights.
- SPP Pension & Försäkring är enda pensionsbolag som fått högsta betyg i alla tre senaste rapporter om de svenska pensionsbolagens hållbarhetsarbete som förmedlarna Söderberg & Partners (2 rapporter) och Max Matthiessen (1 rapport) genomfört
- Storebrandkoncernen / SPP Pension & Försäkring är en del av UN Convened Net-Zero Asset Owner Alliance sedan lanseringen 2019.

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); 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. Framst sker det arbetet genom SPP Pension

Förvaltningsberättelse, fortsättning

En Försäkrings stipendium "Klart du kan". Det är ett stipendium för innovativa idéer 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.

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. Årsredovisningen för Storebrand ASA avseende 2021 publiceras den 15 mars 2022.

Förväntningar avseende framtida utveckling

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

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 är fortsatt på historiskt låga nivåer även om de under senaste året har ökat något. Genom ränteriskmatchning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad på kort och medellång sikt, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Innehållande 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 föreslagna förändringar och analyserar konsekvenserna för bolaget. Det pågår flera utredningar inom regelverksområdet som kan komma att påverka SPP Pension & Försäkring. Den så kallade "2020-översynen" är en omfattande översyn av Solvens II regelverket som kan innebära förändrade kapitalkrav. Nya regler inom flytträtten infördes från 1 januari 2020 som bland annat begränsar avgiftsuttaget gällande återköp och flytt. Den 1 april 2021 införde regeringen ytterligare begränsningar i flyttavgiften för fondförsäkringar i syfte att reducera barriärer för att flytta pensionsförsäkringar och därmed öka rörligheten på flyttmarknaden. Regeringen har föreslagit att även fondförsäkringar som är tecknade före 1 juli 2007 skall omfattas av flytträtt. SPP Pension & Försäkring tillåter redan idag flytt även av dessa försäkringar.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 1 149 (734) miljoner kronor för 2021. Administrationsresultatet uppgick till 737 (567) miljoner kronor. Det var framför allt ökade intäkter tillsammans med en god kostnadskontroll som bidrog till det ökade resultatet. Intäkterna steg som en följd av att kapitalet som förvaltas för kunders räkning ökade. Den goda börsutvecklingen bidrog till att kapitalet inom främst fondförsäkring ökade.

Fastighetsportföljen har under 2021 haft en fortsatt god

utveckling och som tillsammans med en god avkastning i kreditportföljerna bidrog till att det finansiella resultatet utvecklades väl. Konsolideringen i den förmånsbestämde portföljen stärktes vilket innebar att pensionerna kan indexuppräknas och att en indexeringsavgift tas ut.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,45 (0,49) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Premieinkomst

Premieinkomsten för försäkring med garanterad ränta och riskförsäkring 2021 uppgick till 2 580 (2 533) miljoner kronor. Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2021 till 11 551 (10 942) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 27.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2021 till 524 (477) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

Kapitalavkastning

Efter att vaccinationsgraden ökat runt om i världen och länder börjat öppna upp har den globala tillväxten tagit fart och världens börser har utvecklats starkt. Det första halvåret präglades av en börsuppgång med låg volatilitet samt stabila kreditspreadar. Till följd av ökad oro för högre inflation tilltog volatiliteten under det andra halvåret även om både aktier och krediter fortsatte att utvecklas starkt. I många länder har man sett de lokala börserna öka med mer än 20 procent under året.

Svenska styrräntan har lämnats oförändrad under året och förväntas ligga kvar på 0 procent under 2022. De långa räntorna har stigit under året delvis till följd av den ökade oron för högre inflation.

Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom bland annat fastighetsslag och region. Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning. Givet den defensiva inriktningen på portföljen har avkastningen varit väldigt stark under året och uppgick till 10,7 procent.

Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämde bestånd uppgick till 3,9 procent och för det förmånsbestämde beståndet uppgick avkastningen till 3,4 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 2021 14,4 procent respektive 7,2 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 9,3 procent respektive 5,7 procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för Sparande med garanti och riskförsäkring uppgick till 6 313 (5 449) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 10 613 (5 500) miljoner kronor. För mer information se not 8 och not 27.

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 251 304 (213 587) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 168 797 (135 003) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 052 (1 032) miljoner kronor. För mer information se not 11.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Avskrivningar immateriella tillgångar

De immateriella tillgångarna har under 2021 skrivits av med 89 (82) miljoner kronor. Under 2021 har 16 (31) miljoner kronor aktiverats. För mer information se not 16.

Förvalt kapital

Det förvaltrade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2021 till 247 (209) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 154 (126) miljarder kronor och förvalt kapital för Sparande med Garanti uppgick till 93 (83) 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)	2021	2020
Administrationsresultat	737	567
Riskresultat	139	182
Finansiellt resultat	347	49
Avskrivning immateriella tillgångar	-89	-82
Övrigt	17	20
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 151	736

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2021	2020
- Kapitalavgifter	959	848
- Premieavgifter	96	93
- Övriga intäkter	688	615
Summa intäkter	1 743	1 556
Summa kostnader	-1 006	-989
Summa	737	567

Administrationsresultatet uppgick till 737 (567) miljoner kronor. Drygt 80 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltrade kapitalet. Under 2021 ökade det förvaltrade kapitalet från 209 miljarder kronor till 247 miljarder kronor. Det förvaltrade kapitalet inom fondförsäkring steg från 126 miljarder kronor till 154 miljarder kronor. Den goda utvecklingen på aktiemarknaderna är den främsta orsaken. Cirka 80 procent av kapitalet inom fondförsäkring är placerat i aktierelaterade fonder. Kapitalet inom sparande med garanti ökade från 83 miljarder kronor till 93 miljarder kronor. Fusionen med Euroben den 1 november 2021 ökade kapitalet med 11 miljarder kronor. Trenden att fondförsäkring utgör en allt större del av det förvaltrade kapitalet har fortsatt. 82 procent av premieinflödet sker inom fondförsäkring. De totala intäkterna ökade från 1 556 miljoner kronor till 1 743 miljoner kronor.

Kostnaderna ökade med 1,7 procent, från 989 miljoner kronor till 1 006 miljoner kronor. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den plan som har satts och under året har 16 (31) miljoner kronor aktiverats. Avskrivningen påbörjades 2019.

Riskresultat

(miljoner kronor)	2021	2020
Livsfallsresultat	83	52
Dödsfallsresultat	0	20
Sjukresultat	34	109
Övrigt	22	1
Summa	139	182

Det huvudsakliga resultatet kommer från sjukförsäkring samt livs- och dödsfallsexponeringar inom försäkring med garanterad ränta. Det var framför allt ett fortsatt positivt livsfallsresultat, som en följd av att antalet dödsfall har varit något högre, som bidrog till det totala riskresultatet. För stora dödsfalls- och sjukfallsexpone-

ringar 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.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2021	2020
Avkastningsdelning	73	75
Indexeringsavgift	151	125
Förändring av latent kapitaltillskott	124	-125
Övrigt	-1	-26
Summa	347	49

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

Avkastningsdelningen i kundportföljer med Sparande med Garanti uppgick till 73 (75) miljoner kronor. Konsolideringen i det förmånsbestämda stärktes och pensioner har kunnat indexeras. Det innebär att en indexeringsavgift tas ut och den uppgick till 151 (125) 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 124 (-125) miljoner kronor.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2021	2020
Avkastning på eget kapital	40	38
Avkastningsskatt	-189	-171
Uttagen avkastningsskatt	185	168
Återförsäkring	-19	-15
Summa	17	20

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. SPP Pension & Försäkring har tecknat en återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid 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. 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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

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 biometriska risker och deras faktiska utfall. Med biometriska risker avses dödsfall, långt liv, sjuk- och olycksfall. Mer om riskresultatet finns att läsa i not 3.

Finansiellt resultat

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

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

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

För förmånsbestämda försäkringar har bolaget rätt att ta ut en indexeringsavgift om det kollektiva överskottet tillåter en indexering av försäkringarna, maximalt motsvarande förändringen i konsumentprisindex (KPI) mellan de två närmast föregående septembermånaderna. Hälften av avgiften tas ut om utgående pensioner kan indexeras med hela förändringen av KPI, eller om pensionerna lämnas oförändrade vid negativ utveckling av KPI. Om utvecklingen i KPI har varit negativ har bolaget rätt att ta ut indexeringsavgiften så länge de utgående pensionerna inte sänks. Hel avgift tas ut om även fribrev kan räknas upp med hela KPI-förändringen. Hel avgift motsvarar 0,8 procent av försäkringskapitalet.

Löpande görs en marknadsvärdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkrings-

kapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om försäkringskapitalet skulle understiga det garanterade värdet när försäkringens 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.

Direktavkastning

	2021	2020
Direktavkastning, procent	2,79	2,41

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 placeringsstillgångar 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)				
	2021-12-31	2020-12-31	2021	2020	2019	2018	2017
Aktier	9 619	6 637	37,3	14,4	37,6	-11,7	13,4
Räntebärande	70 599	66 024	-1,6	3,2	4,8	2,2	1,9
Reala investeringar	12 238	10 200	10,5	5,1	7,5	7,7	9,6
Totalt	92 456	82 861	3,6	4,4	7,4	1,8	3,9

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 354 (369) under 2021. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 344 (365).

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 2021 är 55 procent och andelen kvinnliga chefer är 57 procent. En koncerngemensam utbildning i inkluderande ledarskap genomförs årligen där ett stort antal chefer deltar i syfte att öka kunskapsnivån kring mångfald och inkludering.

Under våren lanserades ett koncerngemensamt mentorprogram för kvinnor för att öka fokuseringen på inkludering och mångfald. Genom mentorprogrammet sammankopplas kvinnliga ledare och specialister med mentorer som har längre cheferfarenhet.

Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro har sjunkit något under de senaste åren. Den samlade sjukfrånvaron år 2021 var 1,6 (1,8) 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. För SPP Pension & Försäkring har arbetet kring lärande blivit en allt viktigare arena där lärande och utveckling sker mer och mer genom samarbete, dialog och kompetensdelning inom organisationen med stöttande teknologi som möjliggörare. 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 och utbredd i organisationen under de senaste åren.

Under 2021 har utvecklingsprogrammet Storebrand Future Impact, som riktar sig till juniora medarbetare, vidareutvecklats. Under året har även utbildning inom psykologisk trygghet erbjudits till samtliga medarbetare samt utbildning i att leda utan personalansvar, som riktar sig till medarbetare i ledarbefattningar utan formellt personalansvar. SPP Pension & Försäkring genomför fortsatt medarbetarundersökning i form av pulsmätningar för en kontinuerlig uppföljning kring frågor som rör bland annat arbetsmiljö, ledarskap, mål och strategi. Resultatet av pulsmätningarna är gott och det finns ett högt engagemang hos medarbetarna.

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 antikorrup­tion, digital tillit (GDPR), etik, klagomålshantering samt åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. På intranätet finns också information och stöd för medarbetare samt 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 Storebrandkoncernen pågår kontinuerligt. Detta inkluderar bland annat återvinning av kontorsprodukter och annat material. Vid inköp prioriteras miljövänliga alternativ.

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

Regelverksförändringar

Flytträtt

Den 1 april 2021 trädde ytterligare avgiftsbegränsningar ikraft vid återköp och flytt av fond- och depåförsäkringar. Försäkringsföretag får vid återköp och flytt av fond- och depåförsäkringar endast 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 gäller försäkringar tecknade efter 1 juli 2007.

Frågan om en utvidgad flytträtt för fond- och depåförsäkringar som även omfattar försäkringar tecknade före den 1 juli 2007 har utretts vidare och regeringen har i en proposition föreslagit att den lagstadgade rätten till återköp och flytt ska gälla oavsett när ett fond- och depåförsäkringsavtal har ingåtts. Därutöver föreslås att bestämmelserna om återköps- och flyttavgifter på fond- och depåförsäkringar ska tillämpas även på sådana försäkringsavtal som har ingåtts före den 1 juli 2007. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 juli 2022.

2020-översyn av Solvens II

EU-kommissionen antog den 22 september 2021 en genomgripande översyn av Solvens II. Det huvudsakliga syftet med översynen är att göra det möjligt för försäkringsbolag att öka sina långsiktiga investeringar och stötta Europas återhämtning efter coronapandemin. Ytterligare ett syfte är att göra försäkringsbranschen mer motståndskraftig för framtida kriser och på så sätt ge försäkringstagarna ett bättre skydd. EU-kommissionen föreslår därför ett nytt direktiv om återhämtning och resolution av försäkringsbolag.

EU-kommissionen föreslår följande huvudsakliga ändringar i befintligt direktiv:

- en ny metod för extrapolering för den riskfria räntan,
- att korridoren för den symmetriska aktieriskdämparen utökas till +/- 17 procent,
- att solvens- och verksamhetsrapporten, ("SFCR"), ska delas upp i två delar och att balansräkningen i SFCR ska granskas av externa revisorer. Det föreslås också att försäkringsföretagen ska analysera påverkan av klimatförändringar. EU-kommission vill även ha makrotillsynsverktyg genom att t.ex. ha möjlighet att införa begränsningar av utdelningar. SPP Pension & Försäkring bevakar utvecklingen och är delaktig i remissarbetet via Svensk Försäkring.

Utökad skadeståndsansvar vid finansiell rådgivning till konsument

En näringsidkare som genom finansiell rådgivning uppsätligen 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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

att näringsidkaren i fortsättningen ska betala full ersättning, vilket innebär att ersättning kan betalas även för bland annat utebliven vinst. Lagändringen trädde i kraft den 1 april 2021.

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

EU-kommissionens paket med lagförslag på penningtvättsområdet
EU-kommissionen presenterade under juli ett lagstiftningspaket som innebär grundläggande förändringar på penningtvättsområdet. En förordning föreslås om penningtvätt och finansiering av terrorism och en förordning om en ny EU-myndighet för dessa frågor. Till förordningen om penningtvätt och finansiering av terrorism föreslås också ett kompletterande direktiv. Syftet är att införa ett harmoniserat regelverk som är direkt tillämpligt i medlemsländerna. Detta innebär att regelverket inte ska anpassas till svenska förhållanden och att vissa delar föreslås att bli mer detaljerade. Förslagen ska förhandlas i Europaparlamentet och ministerrådet.

Svensk Försäkring lämnade omfattande synpunkter på förslaget till Finansdepartementet och vill att tjänstepensionsverksamhet ska undantas från penningtvättsregelverket. Sådan verksamhet som drivs av tjänstepensionsföretag är redan undantagen och motsvarande undantag bör även gälla för livförsäkringsföretagens tjänstepensionsverksamhet. SPP Pension & Försäkring bevakar de olika initiativen som är relevanta för försäkringsföretag dels genom referensgruppsarbete på Svensk Försäkring och dels genom internt arbete.

Stärkta åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
En utredning lade i juni fram ett betänkande med förslag som ska stärka arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism ytterligare. Utredningen har sett över olika former av informationsdelning mellan både myndigheter och privata aktörer samt analyserat den svenska tillsynsstrukturen på området. Utredningen lämnar förslag på att det införs en möjlighet till en särskilt beslutad samverkan, inom vilken exempelvis myndigheter och banker ska kunna utbyta vissa uppgifter som annars omfattas av sekretess eller annan tystnadsplikt och att olika företag ska kunna utbyta uppgifter om misstankar som rör penningtvätt och finansiering av terrorist i fler fall än idag. Lagändringarna föreslås träda i kraft den 1 juli 2022.

Finansinspektionen tillämpar nya riktlinjer om riskfaktorer för penningtvätt och finansiering av terrorism

Europeiska bankmyndigheten (EBA) publicerade nya riktlinjer för riskfaktorer för penningtvätt och finansiering av terrorism som började gälla från 7 oktober 2021. FI har meddelat EBA att FI kommer att följa EBA:s riktlinjer med undantag för delar som gäller betaltjänstleverantörer som uteslutande tillhandahåller kontoinformationstjänster med anledning av att sådan verksamhet inte omfattas av den svenska penningtvättslagen.

IKT - Riktlinjer

EIOPAs riktlinjer för säkerhet och företagsstyrning avseende informations- och kommunikationsteknik, ("IKT"), trädde ikraft den 1 juli 2021. IKT-riktlinjerna utgår från Solvens II regelverket. Målsättningen är att skapa en gemensam miniminivå för finanssektorn inom IT och informationssäkerhet. Riktlinjerna innehåller detaljerade krav på bland annat företagsstyrning, strategi och tekniska säkerhetsåtgärder. SPP Pension & Försäkring arbetar med att implementera de nya riktlinjerna.

Hållbarhetsfrågor

Disclosureförordningen

Disclosureförordningen, (förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar), ("SFDR"), började tillämpas 10 mars 2021 och har som mål att omdirigera kapitalflödet mot hållbar finansiering. SFDR syftar till att öka transparensen kring hur finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare arbetar med hållbarhetsfrågor och

därigenom förhindra greenwashing. SFDR innehåller bland annat regler för hur finansmarknadsaktörer ska lämna information på företagsnivå och på produktnivå om hur de beaktar hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och rådgivning. Vidare ska även information lämnas om negativa konsekvenser som ens investeringar ger upphov till, om produkter främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8-produkter, "ljusgröna") eller har hållbara investeringar som mål (artikel 9-produkter, "mörkgröna"). Avseende nivå två regler lämnade de europeiska tillsynsmyndigheterna sitt slutliga förslag i oktober till RTS:er (tekniska standarder). RTS:erna innehåller mallar till förköpsinformation och bestämmelser kring taxonomi-förenlighet för finansiella produkter enligt SFDR som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål; (artikel 8- och 9-produkter). Tillämpningstidpunkten för RTS:erna har skjutits upp till 1 januari 2023.

Taxonomiförordningen

Taxonomiförordningen som syftar till att skapa ett gemensamt klassificeringssystem för att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar trädde i kraft den 8 juli 2020 och ska börja tillämpas stegvis från den 1 januari 2022. Regelverket träffar, utöver vissa finansmarknadsaktörer, också företag som är skyldiga att upprätta hållbarhetsrapport enligt EU:s direktiv om icke-finansiella rapporter ("NFRD"). För att en viss ekonomisk verksamhet ska klassificeras som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fastställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen, samt uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet. Det krävs också att den ekonomiska verksamheten överensstämmer med tekniska granskningskriterier som ska fastställas av EU-kommissionen i delegerade akter till förordningen.

Delegerade akter med tekniska granskningskriterier för de två första miljömålen (begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar) antogs av EU-kommissionen i juni 2021 och ska börja tillämpas i januari 2022. EU-kommissionen arbetar vidare med att ta fram delegerade akter med tekniska granskningskriterier för de fyra återstående miljömålen.

I juli 2021 publicerades en delegerad akt under artikel 8 i taxonomiförordningen som preciserar vilka taxonomirelaterade uppgifter (resultatindikatorer/nyckeltal) som ska rapporteras. I ett första steg ska finansmarknadsaktörer ange hur stor andel av totala tillgångar som är exponerade mot ekonomiska aktiviteter som omfattas respektive inte omfattas av taxonomiförordningen. I ett andra steg ska resultatindikatorerna tillämpas fullt ut och rapporteras första gången år 2024, avseende räkenskapsåret 2023.

Ändringar i delegerade akter under IDD (Insurance Distribution Directive) och Solvens II

Ändringarna publicerades i april 2021 och ska börja tillämpas den 2 augusti 2022.

IDD – Hänsyn ska tas till kundens hållbarhetspreferenser vid rådgivning. Vidare införs krav på att hållbarhetsfaktorer ska beaktas i produktstyrningen och i hanteringen av intressekonflikter.

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.

Hållbarhetsrapportering

Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD") kommer att ersätta EU:s nuvarande direktiv, Non-Financial Reporting Directive ("NFRD"). Fler företag kommer att omfattas av reglerna och en EU-standard för hållbarhetsrapportering ska tas fram av EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) och ett förslag ska presenteras i juni 2022. Enligt en preliminär tidplan ska den nya EU-standard tillämpas för räkenskapsår 2023 och publiceras år 2024.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

SPP Pension & Försäkrings implementering av regelverket

Hållbarhetsregelverket är mycket omfattande, kommer stötvis och de detaljerade reglerna på nivå 2 har blivit försenade. Det råder stor osäkerhet i branschen hur vissa regler ska tillämpas. SPP Pension & Försäkring arbetar med implementering av regelverket i form av ett koncerngemensamt projekt. Nivå 1 – regelverket har implementerats och SPP Pension & Försäkring har bland annat publicerat den hållbarhetsinformation som krävs på webben och i förköpsinformation till kunder samt klassificerat sina produkter. Projektet jobbar vidare med nivå 2-regelverket och bevakar utveckling på området via bland annat deltagande i referensgrupper på Svensk Försäkring. En av utmaningarna är inhämtande av all nödvändig data som ska publiceras i enlighet med regelverken.

Visselblåsning

Den 17 december 2021 trädde en ny lag ikraft om skydd av visselblåsare. Vissa bestämmelser gällande interna rapporteringsrutiner för arbetsgivare med fler än 249 anställda träder ikraft den 1 juli 2022. Lagen bygger på ett EU-direktiv och innehåller bestämmelser om skydd för personer som i ett arbetsrelaterat sammanhang rapporterar om missförhållanden (om allmänintresse finns) och överträdelse. Skyddet gäller även för andra än rapporterande personer, t.ex. personer som bistår den rapporterande personen och juridiska personer som den rapporterande personen äger, arbetar för eller på annat sätt har koppling till. Skyddet består av ansvarsfrihet och förbud mot hindrande åtgärder och repressalier. Lagen innehåller bestämmelser om bland annat skyldighet att inrätta intern rapporteringskanal, behandling av personuppgifter, dokumenterade processbeskrivningar och tystnadsplikt. SPP Pension & Försäkring har rutiner för visseblåsning på plats, men gör en översyn om det finns anpassningsbehov till det nya regelverket.

Branschrekommendation mot korruption

Svensk Försäkring har uppdaterat branschens självreglering mot mutor och andra otillbörliga förmåner. Självregleringen kompletterar Institutet mot mutor näringslivskod mot korruption. Syftet med Svensk Försäkrings branschrekommendation är att öppet och tydligt bidra till bekämpandet av korruption genom att självreglera på området. I rekommendationen identifieras de delar i försäkringsverksamheten där särskild försiktighet bör iakttas, i enlighet med IMM:s näringslivskod.

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 1 122 961 799 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 781 147 917 kronor.

Balanserad vinst	6 658 186 118
Årets resultat	1 122 961 799
Summa	7 781 147 917

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	1 500 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	6 281 147 917
Summa	7 781 147 917

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 19 889 kronor till SPP Hyresförvaltning AB, 26 075 kronor till Storebrand Holding AB, 5 129 kronor till SPP Fastigheter Komplementär AB samt 1 544 429 kronor till SPP Spar AB. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 580	2 533	2 884	2 958	2 356
Intäkter från investeringsavtal	524	477	487	481	461
Kapitalavkastningsnetto i försäkringsrörelsen	3 129	3 687	5 819	1 576	3 095
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	28 213	4 925	19 883	-	7 050
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 313	-5 449	-5 470	-5 493	-5 577
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-27 221	-5 526	-22 833	4 147	-6 692
Återbäring och rabatter	-22	-25	-15	-16	-14
Driftskostnader	-1 052	-1 032	-1 137	-1 081	-1 101
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-	-	-2 814	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 131	709	576	630	447
Årets resultat	1 123	709	662	545	519
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	103 388	95 078	93 139	88 816	94 127
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	154 478	125 886	112 127	87 901	87 560
Försäkringstekniska avsättningar	82 507	78 584	78 046	77 291	79 523
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	168 797	135 003	120 622	94 517	94 609
Konsolideringskapital	7 174	7 672	8 334	8 617	9 073
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,5	0,6	0,6	0,6
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	3,9	4,0	7,1	1,2	4,0
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	3,5	4,8	8,8	2,3	3,7
Solvens II Storebrand ASA Gruppens solvens					
Kapitalbas	52 098	52 662	46 913	43 808	46 164
SCR (Solvency Capital Requirement)	29 799	29 605	26 711	25 309	26 910
Solvenskvote, procent ¹⁾	175	178	176	173	172
Solvens II					
Kapitalbas	14 770	15 804	14 664	12 485	13 350
SCR (Solvency Capital Requirement)	10 350	9 376	9 211	7 731	8 682
MCR (Minimum Capital Requirement)	3 346	3 353	3 271	3 111	3 191
Solvenskvote, procent ¹⁾	143	156	159	161	154

¹⁾ Solvenskvot efter föreslagen utdelning

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

Resultatanalys

(miljoner kronor)	Totalt 2021	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 580	486	1 840	-	163	91
Intäkter från investeringavtal	524	-	-	524	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	4 901	2 460	2 423	-	15	3
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkrings- tagaren bär placeringsrisken	28 213	-	-	28 213	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 589	801	788	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	1 560	442	404	694	16	4
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 313	-2 394	-3 774	-	-115	-30
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-27 221	315	677	-28 213	-	-
Återbäring och rabatter	-22	-	-2	-	-	-20
Driftskostnader	-1 052	-152	-214	-607	-70	-9
Kapitalavkastning, kostnader	-791	-390	-388	-	-11	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 570	-1 315	-1 284	-	25	4
Övriga tekniska kostnader	-256	-37	-43	-176	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-11	-5	-6	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 131	213	422	432	23	41
Premieinkomst						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 590	486	1 840	-	173	91
Premier för avgiven återförsäkring	-10	-	-	-	-10	-
Summa	2 580	486	1 840	-	163	91
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen						
	11 551	-	-	11 551	-	-
Övriga tekniska intäkter						
Provisionsintäkter	502	-	-	502	-	-
Övriga intäkter	1 058	442	404	192	16	4
Summa	1 560	442	404	694	16	4
Försäkringsersättningar						
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	6 265	2 364	3 743	-	125	33
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrarens andel)	-1	-	-	-	-1	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	50	30	31	-	-8	-3
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrarens andel)	-1	-	-	-	-1	-
Summa	6 313	2 394	3 774	-	115	30
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen						
	10 613	-	-	10 613	-	-
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÄB)	81 524	40 799	40 725	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador	983	-	-	-	873	110
Summa	82 507	40 799	40 725	-	873	110
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring	14 319	8 332	5 987	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	154 478	-	-	154 478	-	-
Summa	168 797	8 332	5 987	154 478	-	-

Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2021	2020
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	2 580	2 533
Intäkter från investeringsavtal		524	477
Kapitalavkastning, intäkter	5	4 901	3 937
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	27	28 213	4 925
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	1 589	1 352
Övriga tekniska intäkter	7	1 560	1 349
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-6 313	-5 449
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	-27 221	-5 526
Återbäring och rabatter	10	-22	-25
Driftkostnader	11	-1 052	-1 032
Kapitalavkastning, kostnader	12	-791	-1 342
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-2 570	-261
Övriga tekniska kostnader	14	-256	-230
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-11	1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 131	709
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 131	709
Kapitalavkastning, intäkter	5	13	58
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	33	0
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		11	-1
Kapitalavkastning, kostnader	12	-25	-12
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-	-9
Övriga intäkter		7	7
Övriga kostnader		-19	-16
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 151	736
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-2	-2
Resultat före skatt		1 149	734
Skatt	15	-26	-25
Periodens resultat		1 123	709

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2021	2020
Periodens resultat	1 123	709
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	1 123	709

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		-	-
Andra immateriella tillgångar	16	697	770
Summa		697	770
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	17, 20, 21	13	3
Aktier och andelar i koncernföretag	18, 20, 21	4 435	3 704
Lån till koncernföretag	19, 20	7 579	6 938
Aktier och andelar	20, 21, 22	9 971	6 654
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 21, 23	71 055	66 854
Derivat	20, 21, 24	1 111	1 932
Övriga lån	20, 21, 25	7 505	7 125
Övriga finansiella tillgångar	20, 26	1 719	1 867
Summa		103 388	95 077
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	27	154 478	125 886
Summa		154 478	125 886
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		9	4
Summa		9	4
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	28	2	2
Uppskjuten skattefordran	15	-	-
Övriga fordringar	29	2 278	2 971
Summa		2 280	2 973
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	30	14	5
Kassa och bank		802	722
Summa		816	727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	31	717	688
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	76
Summa		805	764
Summa tillgångar		262 473	226 201

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		216	209
Summa		516	509
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		6 658	7 163
Årets resultat		1 123	709
Summa		7 781	7 872
Summa		8 297	8 381
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	32	81 524	77 612
Oreglerade skador	32, 33	983	972
Summa		82 507	78 584
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	32	14 319	9 117
Fondförsäkringsåtaganden	27	154 478	125 886
Summa		168 797	135 003
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	26	27	31
Skatter		-	-
Summa		27	31
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	34	165	201
Skulder avseende återförsäkring		15	1
Derivat	20, 21, 24	368	340
Övriga skulder	35	2 210	3 570
Summa		2 758	4 112
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	87	90
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		262 473	226 201

Rapport över förändring i eget kapital

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

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter ²⁾	Överkurs-fond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2021	280	20	209	-	7 872	8 381
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	1 123	1 123
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	1 123	1 123
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	16	-	-16	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-9	-	9	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-1 208	-1 208
Summa	-	-	7	-	-1 215	-1 208
Utgående balans per 31 december 2021	280	20	216	-	7 781	8 297

¹⁾ Per den 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 2 800 (2 800) aktier med ett kvotvärde på 100 000 (100 000) kronor per aktie.

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

³⁾ Utdelning per aktie uppgick till 431 429 (236 429) kronor.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2021 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 7 februari 2022 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.

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 2021 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på SPP Pension & Försäkring beskrivs.

Inga av de ändringar av IFRS standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2021 har haft någon väsentlig inverkan på SPP Pension & Försäkrings resultaträkning eller balansräkning.

IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 standarden publicerades i maj 2017. I juni 2020 beslutade International Accounting Standards Board (IASB) om ändringar av

standarden. Standarden har antagits av EU under 2021. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2023. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och med den nya standarden introduceras nya krav på beräkning av resultat samt uppställningsform och notupplysningar.

Den nya standarden ska etablera en enhetlig praxis för redovisning av försäkringsavtal och transparens mellan försäkringsbolag.

IFRS 17 är en omfattande och komplex standard med grundläggande skillnader från dagens standard för skuldvärdering och beräkning av resultat. Försäkringsavtal ska beräknas till riskjusterat nuvärde av framtida kassaflöden med tillägg av ännu ej intjänat vinst för en grupp av avtal. Den ännu ej intjänade vinsten är summan av varje avtals servicemarginal och intäktsförs över avtalets livslängd i linje med hur försäkringstjänsten levereras. Förlustbringande avtal ska beräknas och resultatföras omedelbart. IFRS 17 införs i Storebrands koncernredovisning.

Ett arbete pågår hos Finansinspektionen avseende hur IFRS 17 ska implementeras i svensk juridisk person och i koncernredovisningen för onoterade svenska försäkringskoncerner. 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 trädde i kraft den 1 december 2020. Det 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.

Finansinspektionen har tagit fram ett förslag till ändringar i årsredovisningsföreskrifterna, FFFS 2019:23, med anledning av att IFRS 17 kommer ersätta IFRS 4. Finansinspektionen föreslår att både definitionen och de allmänna råden som hänvisar till IFRS 4 tas bort. Finansinspektionen föreslår vidare att försäkringsföretag eller tjänstepensionsföretag inte bör tillämpa IFRS 17 i juridisk person. Enligt Finansinspektionens bedömning är IFRS 17 inte förenligt med bestämmelserna i ÅRFL och föreskrifterna på flera väsentliga områden.

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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

finansiella tillgångar och skulder. Standarden ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån 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. Globalt har redan IBOR-räntor ersatts med over-night räntor. SPP Pension & Försäkring är dock främst exponerade mot STIBOR och NIBOR men dessa hålls oförändrade tills vidare. Myndigheterna i Sverige och Norge är av uppfattningen att man långsiktigt ska ersätta dagens referensräntor med så kallade over-night räntor. För STIBOR kommer övergången ske till Swestech och i Norge sker övergången till Nova. Man önskar genomföra ändringen i enlighet med hur anpassningen har skett globalt vilket innebär att man använder en fall-back lösning som inte förväntas ha någon väsentlig inverkan på värderingen av SPP Pension & Försäkrings derivat. Det föreligger för närvarande osäkerhet kring tidpunkten för införande av de nya referensräntorna.

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 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för personal, lokaler, provisionskostnader och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner:

Anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Med anskaffningskostnader avses kostnader för provisioner, försäljning och marknadsföring. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Skaderegleringskostnaderna redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen och kapitalförvaltningskostnaderna redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Övriga tekniska kostnader

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

Skatt

Avkastningsskatt

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

Pensionsförsäkring

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

Kapitalförsäkring

Skattesatsen är 30 procent och skatten tas ut på en schablonmässigt bestämd avkastning på försäkringskapitalet vid årets början, med tillägg av 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 hänförs 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Aktier och andelar i koncernföretag

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

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas som tillgångar är kassa och bank, aktier och andelar, räntebärande värdepapper, derivat, lån, upplupna ränteintäkter och övriga finansiella tillgångar. Finansiella instrument som redovisas som skulder är derivat, leverantörskulder 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 provas 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen (cirka 95 procent) av bolagets förpliktelser avser tjänstepensioner. I affärsredovisningen använder bolaget samma redovisningsregler och värderingsregler för såväl försäkringsavtal som klassificerats som tjänstepensioner som för avtal som klassificerats som övrig livförsäkring.

Livförsäkringsavsättningen beräknas prospektivt per försäkring med antaganden om ränta, dödlighet, omkostnader och skatt. Framtida garanterade kassaflöden diskonteras med räntekurva för samtliga ålderspensioner och efterlevandepensioner med undantag för efterlevandepensioner med fribrevsrätt inom premiebestämde beståndet där kassaflödesmetodik ännu inte införts.

Diskonteringsräntekurvor

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

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

- För nominella räntor med löptider upp till 10 år bestäms diskonteringsräntan som marknadsnoterade swapräntor, justerade för både kreditrisk (kreditjustering) och illikviditet (volatilitetsjustering). För löptider med bedömd låg likviditet interpoleras ett värde fram. 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 terminsränta 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 terminsräntorna för att säkerställa en jämn övergång från sista likvida marknadsräntan (vid 10-års punkten) till den långsiktiga terminsräntan. 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

Vid beräkning av skattekostnadsavdraget används diskonteringsräntan med en löptid som är sex år längre än det gällande kassaflödet. Den aktuella diskonteringsräntan justeras med den långsiktigt förväntade skillnaden mellan swapräntor och statsobligationsräntor och multipliceras sedan med gällande skattesats. Den justerade diskonteringsräntan tillåts dock inte understiga det räntegolv som används vid beräkning av avkastningsskatt.

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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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

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

Leasing

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

Koncernbidrag

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

Fusion

Den 1 november 2021 har dotterbolaget Euroben Life & Pension Designated Activity Company fusionerats genom absorption med SPP Pension & Försäkring AB (övertagande företag). Fusionen har redovisats enligt BFRNAR 2020:5 Redovisning av fusion. Det innebär att bolagets tillgångar och skulder överförs till det övertagande företaget. Tillgångar och skulder har överförts till bokfört värde. För mer information se not 41.

Beståndsöverlåtelse

Beståndsöverlåtelse, som innebär att SPP Pension & Försäkring övertagit försäkringsbestånd från ett annat försäkringsföretag, redovisas över balansräkningen enligt FFFS 2019:23.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningar och bedömningar

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader, skatt och andra riskmått som påverkar värderingen. Förändringarna i dessa antaganden påverkar befintliga avsättningar och bolagets redovisade resultat. Den ränta som används är vid var tid gällande diskonteringsräntekurva för nominella respektive reala åtaganden. Den nominella räntekurvan utgår från på kredit- och illikviditetsjusterade marknadsnoteringar för ränteswappar och en modellerad långsiktig terminränta om 3,60 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.

SPP Fastigheter AB (publ)

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 18.

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 21 redovisas innehaven uppdelad i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1. Känslighetsanalys finns i not 21.

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 inkomstskattmässiga överskott mot inkomstskattmässiga 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:

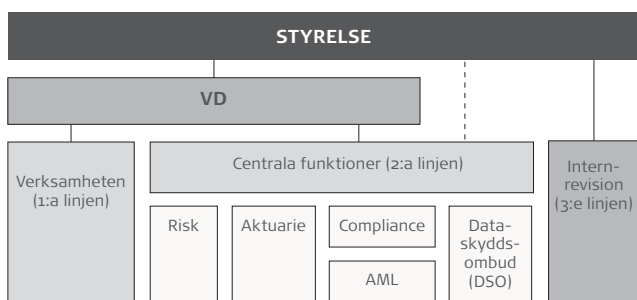
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskaptit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

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. Slutsatserna från ORSA-processen har även lämnats in till tillsynsmyndigheten.

Ansvar och roller

Styrelsen har det överordnade ansvaret för att styra, hantera och följa upp bolagets risktagande. Styrelsen fastställer minst årligen ramar och riktlinjer för verksamhetens risktagande. Verkställande direktör ansvarar för att verksamheten följer de av styrelsen fastställda ramarna och riktlinjerna, samt att eventuella brister i 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 ansvarslinjer:



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. Verk-

samhetens 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, kapitalsituation, 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. Ernst & Young AS har under året tillhandahållit internrevision på uppdrag av styrelsen.

Informationssäkerhet

Den 1 juli 2021 trädde en ny organisation ikraft inom Group Security på Storebrand med två separata ansvarslinjer. Genom att ha en stark första linje - Security Operations - och en tydlig andra linje - Security Governance - tillförsäkras en förbättrad styrning av nya och existerande risker, efterlevnad av regulatoriska krav, eventuella revisioner från tillsynsmyndigheter och en effektivisering av arbetet med ISMS samt upprätthållande av ISO-certifieringen för SPP Pension & Försäkring. Internrevision utgör den tredje ansvarslinjen.

Security Governance är organiserat direkt under Group CRO inom Storebrandkoncernen och har bland annat ansvar för kravställning och efterlevnad av säkerhetsriktlinjer och drift av internkontrollsystemet för informationssäkerhet, kontinuerlig styrning av säkerhetskulturen bland medarbetare, kris- och beredskapsorganisering, kravställning och säkerhetsuppföljning av kritiska och viktiga leverantörer samt proaktiv säkerhetstestning genom interna resurser. Informationssäkerhetschefen i SPP Pension & Försäkring ingår i Security Governance, men rapporterar direkt till VD i SPP Pension & Försäkring.

Security Operations är organiserat under Technology/Cloud & Infrastructure Operations och hanterar säkerhetsincidenter, bistår med informationssäkerhetsteknisk kunskap i projekt och i linjen, operationalisering av säkerhetskrav från andra linjen och övrigt operationellt arbete.

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 sparande med garanti 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

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

på tjänstepension som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring.

Försäkringsrisker uppkommer i samband med följande händelser:

1. Långt liv – Risk för fel estimering av förväntad livslängd och framtida pensionsutbetalningar. Medellivslängden i Sverige fortsätter att öka som en följd av medicinska framsteg, urbanisering och förändrade livsvanor.
2. Dödsfall – Risk för fel estimering av framtida antal dödsfall. Dödligheten i Sverige har minskat under de senaste åren.
3. Sjukdom – Risk för fel estimering av framtida antal sjuk- och friskskrivningar. Historiskt sett uppvisar sjuk- och friskskrivningar stort beroende av konjunkturläget och förändringar i socialförsäkringssystemet.
4. Kundbetende – 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 kundooptionerna modelleras inom ramen för Solvens II. Uppföljning av risker för långt liv, dödsfall och sjukdom sker löpande genom det månatliga riskresultatet. Risken för kundbetende 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%)	-117
Dödlighet (+20%)	117
Avveckling sjuk (-20%)	-41
Avveckling sjuk (+20%)	41
Kostnader (+10%)	-105

Minskad dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får således den motsatta effekten. Om det verkliga utfallet för dödlighet är lägre än förväntat påverkas SPP Pension & Försäkrings årliga livs- och dödsfallsresultat negativt. Ändrad sannolikhet för tillfrisknande påverkar sjukresultatet. Om det verkliga utfallet för avveckling är lägre än förväntat påverkas SPP Pension & Försäkrings årliga sjukresultat negativt.

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.

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)	2021	2020
Livsfallsresultat	83	52
Dödsfallsresultat	0	20
Sjukresultat	34	109
Övrigt	22	1
Summa	139	182

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. 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.

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. 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 2021 uppgick till totalt -2,3 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 tillgångs- portföljerna för SPP Pension & Försäkring per 31 december 2021. 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)	4 821	4,7 %
Aktier (-20 %)	2 929	2,9 %
Reala tillgångar (-12 %)	1 465	1,4 %
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	877	0,9 %
Totalt	10 092	9,9 %

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

Valutarisk

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering	Balansposter exklusive valutaderivat		Valuta- derivat	Nettopositioner
	i valuta	i valuta		
(miljoner kronor)				
EUR	193	-238	-45	-460
GBP	5	-30	-25	-306
HKD	7	-287	-280	-326
NOK	3 677	-1 319	2 358	2 421
USD	283	-554	-271	-2 456
JPY	11	-24	-13	-105
SEK ¹⁾	7 371	-	7 371	7 371
Övriga valutor	18	-56	-38	-193
Summa 2021	11 565	-2 508	9 057	5 946
Summa 2020	13 094	-2 373	10 721	13 379

¹⁾ Aktie- och räntefonder denominerade i SEK med utländsk valutaexponering i bland annat EUR och USD

Kreditrisk

Som kreditrisk betecknas risk för att marknadsvärdet på bolagets innehav av obligationer och liknande värdepapper sjunker till följd av vidgande kreditspreadar. Kreditrisk omfattar även motpartsrisk

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

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

Maximal kreditrisk

(miljoner kronor)	2021	2020
Byggnader och mark	13	3
Aktier och andelar i koncernföretag	4 435	3 704
Lån till koncernföretag	7 579	6 938
Aktier och andelar	9 971	6 654
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	71 055	66 854
Derivat	1 111	1 932
Övriga lån	7 505	7 125
Övriga finansiella tillgångar	1 719	1 867
Fondförsäkringstillgångar	154 478	125 886
Övriga tillgångar	2 294	2 978
Kassa och bank	802	722
Summa	260 962	224 663

Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	13 702	8 184	53	-	-	21 939
Företagsobligationer	10 280	3 550	7 938	8 393	4 853	35 014
Säkerställda obligationer	2 324	209	-	-	-	2 533
Obligationsfond ej förvalt av Storebrand	-	-	-	-	-	11 527
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvalt av Storebrand	-	-	-	-	-	42
Summa 2021	26 306	11 943	7 991	8 393	4 853	71 055
Summa 2020	29 108	11 668	7 715	8 269	2 500	66 854

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Derivat	32	29	938	-	112	1 111
Banktillgodohavande	9	9	2 499	-	-	2 517
Summa 2021	39	38	3 437	-	112	3 628
Summa 2020	-	150	4 311	44	-	4 505

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	6 166	-	-	6 166
Annat	1 393	-	-	1 393
Individuella nedskrivningar	-54	-	-	-54
Summa 2021	7 505	-	-	7 505
Summa 2020	7 125	-	-	7 125

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. Likviditets-

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

risk kan också uppstå där bolaget eventuellt forceras att sälja tillgångar i ett ogynnsamt marknadsläge.

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

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 Storebrandkoncernen 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. Förflyttningen pågår 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)	2021	2020
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 590	2 536
Summa	2 590	2 536
Premier för avgiven återförsäkring	-10	-3
Summa	2 580	2 533

Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2021	2020
Premier för individuell livförsäkring	2 590	2 536
Gruppförsäkringspremier	-	-
Summa	2 590	2 536

(Miljoner kronor)	2021	2020
Periodiska premier	1 320	1 315
Engångspremier	1 270	1 221
Summa	2 590	2 536

(Miljoner kronor)	2021	2020
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	272	274
Premier för återbäringsberättigade avtal	2 318	2 262
Summa	2 590	2 536

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

NOT 5 Kapitalavkastning, intäkter**Teknisk redovisning av försäkringsrörelse**

(Miljoner kronor)	2021	2020
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	381	153
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	912	961
Derivat	954	688
Övriga ränteintäkter	191	187
Valutakursvinst, netto	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1 499	522
Derivat	964	1 426
Summa	4 901	3 937

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2021	2020
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	9	20
Övriga ränteintäkter	1	2
Valutakursvinst, netto	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	3	1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	35
Summa	13	58

NOT 6 Orealiserade vinster på placeringstillgångar**Teknisk redovisning av försäkringsrörelse**

(Miljoner kronor)	2021	2020
Aktier och andelar i koncernföretag	687	248
Aktier och andelar	902	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	104
Derivat	-	1 000
Summa	1 589	1 352

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2021	2020
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33	-
Summa	33	-

NOT 7 Övriga tekniska intäkter

(Miljoner kronor)	2021	2020
Avkastningsskatt	185	168
Kapitalavgifter	426	400
Fondrabatter	576	465
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	106	105
Riskintäkter	82	60
Övriga avgifter	185	151
Summa	1 560	1 349

NOT 8 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2021	2020
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 613	-5 207
Annulationer och återköp	-627	-329
Driftskostnader för skadereglering	-25	-25
Summa	-6 265	-5 561
Återförsäkrars andel	1	1
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 264	-5 560
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-50	109
Summa	-50	109
Återförsäkrars andel	1	2
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-49	111
Summa	-6 313	-5 449

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

(Miljoner kronor)	2021	2020
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-3 211	-3 468
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	-28 213	-4 926
Inbetalda premier	-2 445	-2 450
Utbetalda försäkringsersättningar	6 019	5 347
Förändring i kapitaltillskott	295	-317
Riskpremier och riskkostnader	340	198
Övriga förändringar	-6	90
Summa	-27 221	-5 526

NOT 10 Återbäring och rabatter

(Miljoner kronor)	2021	2020
Reservering pooling avseende året	-15	-25
Reglering pooling avseende tidigare år	-7	-
Summa	-22	-25

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)	2021	2020
Anskaffningskostnader	-522	-554
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	29	67
Administrationskostnader	-559	-545
Summa driftskostnader	-1 052	-1 032
Driftskostnader för skadereglering	-25	-25
Kapitalförvaltningskostnader	-189	-192
Summa totala driftskostnader	-1 266	-1 249

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)	2021	2020
Provisionsnetto	-194	-220
Personalkostnader	-431	-438
Lokalkostnader	-7	-5
Avskrivningar	-91	-84
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	-142	-134
Övrigt	-401	-368
Summa	-1 266	-1 249

¹⁾ 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)	2021	2020
Inom ett år	7	7
Senare än ett år men inom fem år	27	7
Senare än fem år	33	-

(Miljoner kronor)	2021	2020
Resultatförda leasinginkomster	8	8

Leasetagare

(Miljoner kronor)	2021	2020
Inom ett år	33	35
Senare än ett år men inom fem år	118	38
Senare än fem år	142	-

(Miljoner kronor)	2021	2020
Resultatförda leasingavgifter	44	45

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

Personalkostnader

(Miljoner kronor)	2021	2020
Löner och arvoden	-252	-259
Sociala avgifter	-82	-82
Pensionskostnader	-88	-84
Andra personalkostnader	-9	-12
Summa	-431	-437

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)

	2021	2020
Sverige	354	369
Summa	354	369

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2021		2020	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	155	189	163	202
Summa	155	189	163	202

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2021		2020	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	3	4	4	4
Styrelse	3	2	3	2
Summa	6	6	7	6

För upplysningar om löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, se not 38. För upplysningar om arvode till revisorer, se not 39.

NOT 12 Kapitalavkastning, kostnader

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Kapitalförvaltningskostnader	-190	-192
Räntekostnader		
Derivat	-88	-130
Övriga räntekostnader	-20	-8
Valutakursförlust, netto	-327	-836
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-166	-176
Summa	-791	-1 342
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Kapitalförvaltningskostnader	-10	-10
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-0	-2
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-15	-
Summa	-25	-12

NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Aktier och andelar	-	-261
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-179	-
Derivat	-2 391	-
Summa	-2 570	-261
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-9
Summa	-	-9

NOT 14 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	2021	2020
Avkastningsskatt	-189	-171
Övriga tekniska kostnader	-67	-59
Summa	-256	-230

NOT 15 Skatt

(Miljoner kronor)	2021	2020
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	-26	-22
Skatt avseende tidigare år	0	-
Förändring avseende uppskjuten skatt ¹⁾	-	-3
Redovisad skatt	-26	-25
Avstämning av redovisad skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 151	736
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-1 068	-641
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	83	95
Skatt enligt gällande skattesats 20,6% (21,4%)	-17	-20
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-5	-5
Skatteeffekt av utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag	-	-
Skatteeffekt avseende fusionerat bolag för perioden före fusionen	-4	-
Skatteeffekt av ändrad skattesats	0	0
Skatteeffekt av erhållna koncernbidrag	-	-
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	-	0
Skatt på årets resultat	-26	-25
Skatt bokförd i balansräkningen		
Fordringar avseende uppskjuten skatt	-	-
Skulder avseende aktuell skatt	-	-
Summa	-	-

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

NOT 16 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	Övervärden ¹⁾	Övriga	2021	2020
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	212	961	114	1 287	1 256
Årets anskaffningar	16	-	-	16	31
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	228	961	114	1 303	1 287
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-3	-400	-114	-517	-435
Årets av- och nedskrivningar	-9	-80	-	-89	-82
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-12	-480	-114	-606	-517
Bokfört värde	216	481	-	697	770

¹⁾ 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 17 Byggnader och mark

(Miljoner kronor)	2021	2020
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Anskaffningsvärde, ingående	18	18
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	13	-
Utrangeringar	-18	-
Summa anskaffningsvärde	13	18
Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-15	-13
Årets avskrivning	-2	-2
Ackumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
Utrangeringar	17	-
Summa avskrivningar	-	-15
Bokfört värde	13	3

NOT 18 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 2021	Bokfört värde 2020	Verkligt värde 2021	Verkligt värde 2020
SPP Fastigheter AB (publ)	556745-7428	Stockholm	4 350 056	85,53%	4 255	3 229	4 255	3 229
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Fastighets AB Hösttriangeln	559153-0224	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Gävle Björnsjö 42:3 AB	556807-5278	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Gävle Sätra 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	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Nyköping Stenbäret 7 AB	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 Kantskäraaren 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 Tältlägret 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	-	-	-	-
Trollhättan LS6 Fastighets AB	556743-8931	Stockholm	4 000	100	-	-	-	-
Tyresö Bollmoragården 4 AB	556879-0637	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Mänstena 4 AB	559096-1065	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Vattenpasset 1 AB	556912-1469	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Frestaby 1:105 AB	559024-3761	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Vik 1:86 AB	556748-1964	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Sundbyberg Älvkvarnen 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	1000	100	-	-	-	-
Örebro Trossen 2 AB	556869-5240	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Storebrand & SPP Business Services AB	556594-9517	Stockholm	1 000	100	180	180	180	180
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1000	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 KB	969788-6761	Stockholm	-	0,01/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 3 KB	969796-0301	Stockholm	-	0,7/100	-	-	-	-
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	314239	Irland	-	-	-	295	-	295
Summa			9 111 056		4 435	3 704	4 435	3 704

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

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag, fortsättning

Bokfört värde	2021	2020
Ingående bokfört värde	3 704	3 029
Aktieägartillskott Storebrand & SPP Business Services AB	-	50
Köp aktier Euroben Life & Pension DAC	-	295
Fusion Euroben	-295	-
Nyemission SPP Fastigheter AB (publ)	-	82
Övertagande av Eurobens andel av SPP Fastigheter AB	369	-
Förändring verkligt värde	657	248
Utgående bokfört värde	4 435	3 704

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 5,15 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 hyresgäst Anpassningar har bedömts utifrån det faktiska behov som föreligger. Marknadsvärdet uttrycks som ett värde för fastigheten med ett osäkerhetsintervall om +/- 5-10 procent och bedöms med hjälp av en avkastningsbaserad värderingsmetod som bygger på kassaflödesanalyser med en kalkylperiod om minst 10 år. Värderingarna innehåller även en diskonterad nuvärdesberäkning av förväntat restvärde. Hyresinbetalningarna beräknas utifrån befintliga lokalhyreskontrakt till avtalstidens slut.

Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktperiod, medan övriga 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 ¹⁾	2021	2020
Inflationstakt år 1	1,98	1,49
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	6,27	5,98
Kalkylränta fr o m år 2	6,23	6,41
Direktavkastningskrav initialt	4,06	4,42
Direktavkastningskrav restvärde	4,16	4,48

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

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2021	2020
Direktavkastningskrav +0,25 %	-801,0	-670,5
Direktavkastningskrav -0,25 %	909,3	757,9
Marknadshyra +50 SEK/kvm	333,0	310,7
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-320,0	-308,7
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-137,1	-128,8
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	138,1	140,8

NOT 19 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2021	2020
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-12-08	2,58%	2023-12-31	216	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-12-08	1,30%	2021-12-31	38	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-05-27	2,58%	2023-12-31	317	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-05-27	1,30%	2021-12-31	56	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-01-01	1,30%	2021-12-31	1 043	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2020-04-27	2,58%	2023-12-31	157	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2019-01-01	2,58%	2023-12-31	5 752	5 741
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2020-04-27	2,58%	2020-12-31	-	156
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2020-04-27	1,14%	2020-12-31	-	28
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2020-01-01	1,14%	2020-12-31	-	1 013
Summa				7 579	6 938

¹⁾ Lånen avser finansiering av investeringar i SPP Fastigheter AB (publ). För mer information om fastigheterna se not 18. Ränta erläggs kvartalsvis i efterskott.

NOT 20 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 2021	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2020
Byggnader och mark	13	-	-	13	3	-	-	3
Aktier och andelar i koncernföretag	4 435	-	-	4 435	3 704	-	-	3 704
Lån till koncernföretag	-	-	7 579	7 579	-	-	6 938	6 938
Aktier och andelar	9 971	-	-	9 971	6 654	-	-	6 654
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	71 055	-	-	71 055	66 854	-	-	66 854
Derivat	-	1 111	-	1 111	-	1 932	-	1 932
Övriga lån	7 505	-	-	7 505	7 125	-	-	7 125
Övriga finansiella tillgångar	21	-	1 698	1 719	25	-	1 842	1 867
Fondförsäkringstillgångar	154 478	-	-	154 478	125 886	-	-	125 886
Övriga tillgångar	-	-	2 294	2 294	-	-	2 978	2 978
Kassa och bank	-	-	802	802	-	-	722	722
Finansiella tillgångar	247 478	1 111	12 373	260 962	210 251	1 932	12 480	224 663

(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 2021	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2020
Derivat	-	368	-	368	-	340	-	340
Fondförsäkringsåtaganden	154 478	-	-	154 478	125 886	-	-	125 886
Övriga skulder	-	-	2 390	2 390	-	-	3 772	3 772
Finansiella skulder	154 478	368	2 390	157 236	125 886	340	3 772	129 998

Summa ränteintäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder

(Miljoner kronor)	2021	2020
Övriga ränteintäkter	192	188
Övriga räntekostnader	-20	-10
Summa	172	178

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till verkligt värde. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlätas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

NOT 21 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 emittentspecifik och baseras i allmänhet på konsensus av kreditpremier som kvoterats av flera olika mäklarfirmer.

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 18.

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 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

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

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 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2021-12-31	Summa 2020-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	13	13	3
Summa	-	-	13	13	3
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	4 435	4 435	3 704
Aktier och andelar					
Aktier	1 797	11	-	1 808	-
Fondandelar	-	5 202	2 961	8 163	6 654
Summa	1 797	5 213	2 961	9 971	6 654
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	7 244	14 278	-	21 522	23 383
Företagsobligationer	-	29 833	-	29 833	28 335
Säkerställda obligationer	-	2 362	-	2 362	2 012
Obligationfonder	-	5 811	11 527	17 338	13 124
Summa	7 244	52 284	11 527	71 055	66 854
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	791	-	791	1 291
Valutaderivat	-	-48	-	-48	301
Summa	-	743	-	743	1 592
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 111	-	1 111	1 932
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-368	-	-368	-340
Övriga lån	-	-	7 505	7 505	7 125
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	154 478	-	154 478	125 886
Summa	-	154 478	-	154 478	125 886
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	154 478	-	154 478	125 886
Summa	-	154 478	-	154 478	125 886
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2021-12-31, netto	9 041	58 240	26 441	93 722	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2020-12-31, netto	6 995	59 013	19 924		85 932

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 122 (136) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 109 (250) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	4 905	8 873
Summa 2021-12-31	4 905	8 873
Summa 2020-12-31	-	-

Specifikation av innehav i nivå 3	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Obligationfonder	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2021	3	3 704	-	1 566	7 526	7 125
Euroben ingående balans	-	281	-	418	368	91
Netto vinst/förlust	-	686	-	1 348	128	54
Köp	13	-	1	161	3 972	1 000
Försäljning	-	-	-1	-532	-468	-765
Fusion Euroben	-	-295	-	-	-	-
Avskrivningar	-3	-	-	-	-	-
Annat	-	59	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2021	13	4 435	-	2 961	11 527	7 505

Not 21 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 värde-minskning med 5,36 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 6,05 procent. Se mer information i not 18 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 2021	-801,0	909,3
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	-670,5	757,9

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 2021	156,0	-156,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	70,7	-70,7

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 2021	0	0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	0	0

Övrigas lån

Övriga lån värderas till verkligt värde. Lånen värderas utifrån framtida kassaflöden diskonterade med tillhörande swapkurva, justerad för en kundspecifik kreditspread.

(Miljoner kronor)	Ändring marknadsspread	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2021	-22,2	22,2
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2020	-21,0	21,0

NOT 22 Aktier och andelar

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Svenska aktier och andelar	5 959	5 070
Utländska aktier och andelar	4 012	1 584
Summa	9 971	6 654
Varav noterade aktier och andelar	9 971	6 654
Anskaffningsvärde		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Svenska aktier och andelar	3 620	3 573
Utländska aktier och andelar	2 075	970
Summa	5 695	4 543
Varav noterade aktier och andelar	5 695	4 543

NOT 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2021	2020
Svenska stat och kommun (emitterade/garanterade)	20 043	20 773
Utländskt statsgaranterat	1 479	2 610
Företagsobligationer	30 100	28 335
Obligationsfond	17 338	13 124
Övriga svenska emittenter	154	1 679
Övriga utländska emittenter	1 941	333
Summa	71 055	66 854
Varav noterade	22 349	14 660
Bokfört värde överstigande nominellt värde	62 185	52 173
Bokfört värde understigande nominellt värde	5 636	4 332

NOT 24 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	1 099	308	86 596	791	791		
Valuteterminer	12	60	5 780	-48	-48		
Summa 2021	1 111	368	92 376	743	743	-267	-
Ränteterminer	1 608	317	79 662	1 291	1 291		
Valuteterminer	324	23	5 363	301	301		
Summa 2020	1 932	340	85 025	1 592	1 592	634	-1 229

NOT 25 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2021	2020
4Service Gruppen AS	2020-01-31	4,57	2023-12-31	153	140
Bostadsrättsföreningen Fabrikören	2018-11-30	2,20	2021-11-30	0	100
Bostadsrättsföreningen Stettin 7	2018-12-27	2,10	2021-06-27	0	155
Champion Bidco AS	2017-06-28	4,96	2023-04-05	116	107
Champion Bidco AS	2017-06-28	4,96	2023-04-05	12	0
Data Center Invest Vandenbergh 9 AB	2017-04-07	2,83	2027-04-10	316	326
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	2,30	2024-04-29	432	432
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	2,30	2024-04-29	169	169
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN/24	2020-02-10	2,24	2024-04-29	308	121
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN/24	2020-03-09	2,30	2024-04-29	0	187
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-01-14	2,36	2026-01-15	214	0
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-05-11	2,83	2026-01-15	72	0
Flokk Holding AS	2019-11-26	4,50	2024-09-30	27	101
Flokk Holding AS	2018-11-08	3,75	2024-09-30	103	25
Flokk Holding AS	2018-11-08	3,75	2024-09-30	10	0
Goldcup 18787 AB	2019-09-02	2,60	2026-06-04	0	55
Goldcup 25154 AB	2020-03-02	2,30	2023-12-20	0	492
Hallsell Property Invest AB	2017-12-20	2,24	2023-12-20	300	255
Hallsell Property Invest AB	2019-03-20	2,20	2023-12-20	0	45
Hedvig Eleonora Förvaltnings AB	2021-09-17	2,19	2026-09-17	402	410
Isadora Holding AB	2018-04-03	4,00	2025-04-03	133	133
Isadora Holding AB	2018-04-03	4,00	2025-04-03	13	0
Kar Norway Holdco AS	2016-12-14	5,23	2023-11-30	223	143
Kar Norway Holdco AS	2016-12-14	5,23	2023-11-30	22	66
KB Landbyska Verket	2019-12-12	2,41	2024-12-12	456	199
KB Landbyska Verket	2019-12-12	2,40	2024-12-12	0	258
Kg BidCo ApS	2018-02-28	4,00	2025-01-27	14	10
Kg BidCo ApS	2018-02-28	4,00	2025-01-27	1	0
Korsängen Midco AB	2019-09-02	2,64	2024-09-02	55	0
Kungsleden Isskrapan AB	2017-01-30	2,00	2027-01-29	184	184
Kungsleden Lustfarm AB	2016-07-04	3,00	2026-07-04	324	333
Kvalitena Kylskåpet AB	2018-04-26	2,30	2021-04-26	0	24
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	3,25	2023-11-28	361	184
Mathesa Bostadsbolaget AB	2020-05-28	3,30	2023-11-28	0	33
Mathesa Bostadsbolaget AB FRN	2020-10-22	3,30	2023-11-28	0	50
MB Lion MergeCo AB	2020-08-14	2,32	2025-08-18	494	500
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2019-06-04	2,67	2026-06-04	353	361
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	2,40	2026-06-04	492	0
Oslo Fashion Outlets AS	2017-09-11	2,90	2022-09-11	0	118
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	2,61	2025-03-31	134	125
Provender AS	2017-04-27	4,96	2022-03-31	172	95
Provender AS	2017-04-27	4,96	2022-03-31	13	48
Provender AS	2017-06-30	4,80	2023-03-31	0	49
Samhäll 7 AB	2016-12-23	1,90	2021-12-23	0	262
Samhäll 7 AB	2017-01-16	1,90	2021-12-23	0	64
Tingsvalvet Holding AB	2019-05-31	2,59	2024-05-31	241	219
Torsholmen Holding AB	2019-07-12	2,52	2023-07-12	335	331
Vatne Vindtyget 1 Holding AB	2021-06-14	2,45	2024-06-24	497	0
Visma AS	2017-04-06	4,36	2025-12-03	143	133
Visma AS	2017-04-06	4,36	2025-12-03	14	0
Walki Group OY	2018-10-26	4,25	2025-10-27	90	78
Walki Group OY	2021-05-26	4,25	2028-05-26	102	0
Walki Group OY	2018-10-26	4,25	2025-10-27	8	8
Periodisering Provisioner EUR				-1	-1
Periodisering Provisioner NOK				-1	-2
Periodisering Provisioner SEK				-1	0
Summa				7 505	7 125

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 6 166 (5 992) miljoner kronor.

NOT 26 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	2021	2020
Kassa och bank ¹⁾	1 698	1 842
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension ²⁾	21	25
Summa	1 719	1 867

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

²⁾ Avser kapitalförsäkring kopplad till direktpension för tidigare anställda. Avsättning till direktpension ingår i posten övriga avsättningar med 27 (30).

NOT 27 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2021	2020
Ingående balans	125 886	112 127
Inbetalningar	11 551	10 942
Utbetalningar	-10 613	-5 500
Värdeförändring	28 213	4 925
Beståndsöverlåtelse	49	3 942
Uttagen avkastningsskatt	-109	-101
Övriga förändringar	-527	-449
Utgående balans	154 478	125 886
Varav förfaller inom 12 månader	6 208	5 495

NOT 28 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2021	2020
Fordran försäkringstagare	2	2
Fordran försäkringsmäklare	-	-
Summa	2	2

NOT 29 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	2021	2020
Fordran koncernföretag	31	24
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	566	1 349
Skattefordran	277	290
Lämnade säkerheter	1 188	1 049
Övriga fordringar	216	259
Summa	2 278	2 971

NOT 30 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	2021	2020
Inventarier		
Anskaffningsvärde, ingående	31	28
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	9	3
Anskaffningsvärde på under året avyttrade inventarier	-	-
Summa anskaffningsvärde	40	31
Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-26	-25
Årets avskrivning	-0	-1
Ackumulerade avskrivningar på under året avyttrade inventarier	-	-
Summa avskrivningar	-26	-26
Bokfört värde	14	5

NOT 31 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2021	2020
Ingående balans	688	621
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	147	173
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-118	-106
Utgående balans	717	688
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	621	659

NOT 32 Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	2021	2020
Ingående balans	87 701	86 541
Fusion Euroben ingående balans	10 426	-
Inbetalningar	2 402	2 260
Utbetalningar	-6 020	-5 326
Tilldelad avkastning	3 097	3 324
Förändring av latent kapitaltillskott	-291	317
Riskpremier och riskkostnader	-195	-151
Uttag skatt	-76	-66
Avgifter	-540	-425
Beståndsöverlåtelse	351	1 310
Övriga förändringar	-29	-83
Utgående balans	96 826	87 701

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 77 612 miljoner kronor till 81 524 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 9 117 miljoner kronor till 14 319 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 2022 är 3,45 procent. SPP har en reservering av latent kapitaltillskott (LKT) på grund av infasningen. Reserveringen uppgår till 55 miljoner kronor som är den bedömda effekten av en sänkning av UFR från 3,60 procent till 3,45 procent. Modelländringen beräknas vara införd i sin helhet 2022 och i samband med det kommer reserveringen att upphöra.

NOT 33 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2021	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2020
Ingående balans	77	895	972	58	658	716
Fusion Euroben ingående balans	-	11	11	-	-	-
Kostnader för skador som inträffat under året	-	337	337	-	216	216
Avvecklingsresultat	-	-182	-182	-	-142	-142
Effekt av marknadsränta	-	9	9	-	-1	-1
Övriga förändringar	-1	-163	-164	19	164	183
Utgående balans	76	907	983	77	895	972

NOT 34 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2021	2020
Skuld till försäkringstagare	165	201
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
Summa	165	201

NOT 36 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2021	2020
Förutbetalda intäkter	-	-
Upplupna personalkostnader	72	79
Upplupna räntekostnader	-	-
Upplupna sociala avgifter	7	7
Upplupna kostnader till koncernföretag	-3	-5
Övriga upplupna kostnader	12	9
Summa	87	90

NOT 35 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2021	2020
Preliminärskatter	202	180
Skuld till koncernföretag	15	12
Mottagna säkerheter	1 587	3 015
Leverantörsskulder	44	20
Övriga skulder	362	343
Summa	2 210	3 570
Varav förfaller inom tolv månader	2 210	3 570

NOT 37 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2021	2020
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	256 074	222 065
Övriga ställda panter		
Lämnade säkerheter för derivathandel ²⁾	-1 177	-2 267
Mottagna säkerheter för derivathandel ²⁾	909	1 672
Eventalförpliktelser		
För helägda dotterbolag	-	-
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	411	542
Utfästa investeringar rörande alternativa investeringsfonder	2 350	493
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-
Summa	258 567	222 505

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

²⁾ 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 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2021 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ⁵⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	331	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	331	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Staffan Hansén	6 570	-	-	28	1 679
Andra ledande befattningshavare (7 personer) och så kallade risktagare (3 personer) ³⁾					
	19 231	-	-	211	6 171
Summa	26 463	-	-	239	7 850

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 215 000 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.

²⁾ Cirka 39 procent av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

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

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

⁵⁾ Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning och ingen uppskjuten ersättning är utbetalad under 2021.

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

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt 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.

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

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

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

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

Not 38 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 2021 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 38 Löhner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Redogörelse för SPP Pension & Försäkring AB ersättningar 2021 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 2021. Ersättningar till anställda inom SPP Pension & Försäkring styrs av en ersättningspolicy vilken har fastställts av styrelsen.

Ersättningspolicyn publiceras på SPP Pension & Försäkrings hemsida: <https://www.spp.se/om-spp/spp-pension-forsakring/>
På bolagets hemsida finns även uppgifter om tidigare års ersättningar publicerade.

2021 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	33 891	11	284 955	348	318 846	359
Rörlig ersättning	-		2 539		2 539	
Totalt belopp	33 891	11	287 494	348	321 385	359

Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning

- Kontanter	100 %
- Aktier	0 %

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar 2021 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Utbetalda 2021, intjänade 2021	33 891	11	284 955	348	318 846	359
Utbetalda 2021, intjänade 2020	-		2 342	51	2 342	51
Intjänade 2021, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2022	-		2 539		2 539	

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag ⁴⁾	2021		Antal anställda	Högsta enskilda belopp
	Belopp	Antal		
Totalt kostnadsförda belopp	1 795			
- varav utbetalda belopp	860		5	320
- varav ej utbetalda belopp	935		2	608

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

²⁾ Gruppen anställda i ledande position består av VD samt SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. Anställda som kan påverka företagets risknivå avser personer som påverkar företagets risk men inte är medlemmar i SPPs ledningsgrupp och kallas därmed risktagare. SPP Pension & Försäkring redovisar ledande befattningshavare och risktagare samlat med hänvisning av att inte avslöja enskilda personers ekonomiska förhållanden enligt FFFS 2019:23. Beloppen avser den period de ingått i ledningen för SPP Pension & Försäkring eller varit risktagare. Ca 39 procent av Verkställande direktörs grundlön utgörs av aktier i Storebrand.

³⁾ Övriga anställda i SPP i bonussegment huvudmodell kan omfattas av en diskretionär rörlig ersättning enligt Storebrands riktlinjer. Totalt har gruppen övriga anställda erhållit rörlig ersättning uppgående till 2 342 TSEK under 2021 som intjänats under 2020. Övriga anställda kan tilldelas rörlig ersättning på mellan 5 procent och 15 procent av sin fasta lön.

⁴⁾ Garanterade rörliga ersättningar för avgångsvederlag förekommer ej.

NOT 39 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)	2021	2020
Revisionsuppdrag		
PwC	1 438	1 374
Summa	1 438	1 374
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
PwC	503	-
Skatterådgivning		
PwC	-	-
Summa	-	-
Övriga tjänster		
PwC	-	-
Summa	-	-
Summa	1 941	1 374

NOT 40 Upplysningar om närstående

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

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

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

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

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

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Egna lokaler

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

Kostnadsallokering

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

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

Investeringar

Fastighetsinvesteringar för traditionell försäkring sker främst via SPP Fastigheter AB (publ) 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, SPP Fastigheter KB, SPP Fastigheter 2 KB och SPP Fastigheter 3 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 38. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2021.

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2021					2020				
	Ränte-intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
SPP Fastigheter AB (publ) ²⁾	162	-	-	304	7 579	163	-	-	97	6 938
SPP Fastigheter KB	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-
SPP Fonder AB ³⁾	-	3	1	295	27	-	3	2	239	22
SPP Fastigheter Komplementär AB ¹⁾	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-
SPP Hyresförvaltning AB ¹⁾	-	-	-43	0	9	-	-	-43	0	11
SPP Konsult AB	-	-6	2	-	-	-	-3	2	-	0
Storebrand & SPP Business Services AB	-	-102	0	-	-7	-	-98	0	-	-4
SPP Spar AB ¹⁾	-	1	0	-2	-2	-	1	0	-2	-2
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-
Övriga Storebrandkoncernen ⁴⁾	-	-1	3	11	-2	-	-10	4	304	-3
Summa	162	-106	-36	609	7 604	163	-99	-35	638	6 962

¹⁾ Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 1,6 (1,6) miljoner kronor och erhållna koncernbidrag om 0 (0) miljoner kronor.

²⁾ Övrigt består av utdelning om 304 (97) miljoner kronor.

³⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 295 (239) miljoner kronor.

⁴⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 11 (9) miljoner kronor samt av 0 (295) miljoner kronor vid förvärv av Euroben Life & Pension Designated Activity Company från Storebrand Livsförsäkring AS.

NOT 41 Upplysningar om fusion

Följande koncernföretag har fusionerats med SPP Pension & Försäkring den 1 november 2021:

Företagets namn	Org. Nr	Fusionsdag
Euroben Life & Pension Designated Activity Company	31 42 39	2021-11-01

Överföring av räkenskaper har skett per 2021-11-01. Tillgångar och skulder har fusionerats in i SPP Pension & Försäkring till koncernmässiga värden. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i Euroben uppgick per fusionsdagen till 22 miljoner kronor och årets

resultat uppgick till 20 miljoner kronor. Resultatet för 2021 tas in i resultaträkningen för SPP Pension & Försäkring.

Mot bakgrund av att Euroben var ett helägt dotterbolag till SPP Pension & Försäkring har inget fusionsvederlag utgått. Fusionsdifferensen på 1 miljon kronor redovisas mot eget kapital.

Balansräkning i sammandrag för Euroben vid fusionstidpunkten presenteras nedan.

Euroben Life & Pension Designated Activity Company	
Miljoner kronor	
	2021-11-01
Tillgångar	
Placeringsstillgångar	
Aktier och andelar i koncernföretag	369
Lån till koncernföretag	693
Aktier och andelar	2 611
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 927
Derivat	112
Övriga lån	95
Övriga finansiella placeringstillgångar	315
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	4
Fordringar	
Övriga fordringar	8
Kassa och bank	82
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	
Upplupna ränteutgifter	1
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Summa tillgångar	11 217
Eget kapital, avsättningar och skulder	
Eget kapital	
Bundet eget kapital	249
Fritt eget kapital	67
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	
Livförsäkringsavsättning	7 927
Oreglerade skador	38
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	2 636
Andra avsättningar	2
Skulder	
Skulder avseende direkt försäkring	0
Skulder avseende återförsäkring	5
Derivatskulder	121
Övriga skulder	170
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2
Summa eget kapital och skulder	11 217

NOT 42 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 1 122 961 799 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 7 781 147 917 kronor.

Balanserad vinst	6 658 186 118
Årets resultat	1 122 961 799
Summa	7 781 147 917

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

I utdelning lämnas	1 500 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	6 281 147 917
Summa	7 781 147 917

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 7 februari 2022

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Viveka Ekberg
Styrelseledamot

Geir Holmgren
Styrelseledamot

Camilla Leikvoll
Styrelseledamot

Anna Peltovuori
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Mattias Thunström
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 februari 2022

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 2021.

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 2021 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 koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen 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 rapporteringen som helhet (se tabellen nedan). 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.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar, för vilken bolaget står den finansiella risken samt villkorad återbäring, uppgår per 31 december 2021 till 96 826 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, 32 samt 33.

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.
- Analys av avvecklingsfunktionen av oreglerade skador

Vi har använt aktuariespecialist i revisionen.

Värdering av aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag uppgår till 4 435 MSEK per 31 december 2021. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Huvuddelen av värdet, 4 255 MSEK, är hänförlig till SPP Fastigheter AB som i sin tur har investeringar i dotterbolag med fastigheter.

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, 18, 20 och 21.

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.

Vi har använt värderingsspecialist i revisionen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred 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:

- 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 revisions-

Revisionsberättelse, fortsättning

bevis 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 åtgärder 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 2021 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 revisions sed 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 revisors sed 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
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Revisionsberättelse, fortsättning

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 överträdelser 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 29 mars 2021 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 7 februari 2022

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor

Välkommen till spp.se eller ring Kundcenter på 0771-533 533.

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

