

Årsredovisning

SPP Pension & Försäkring AB (publ)

Org nr 516401-8599



2022

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	5
Resultat och ekonomisk ställning	6
Alternativ resultaträkning	6
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 2022, bolagets 28: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 53 dotterbolag varav 50 fastighetsförvaltande dotterbolag. SPP Pension & Försäkring är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Lysaker, 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. Sparande med garanti finns både som förmånsbestämda och premiebästa produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielse-försäkring. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (Storebrand Helseförsäkring 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 15 147 (14 131) miljoner kronor. Nyteckningen mätt i APE ökade från 1 596 miljoner kronor till 2 592 miljoner kronor. Den ökade nyförsäljningen bidrog till en fortsatt ökning av löpande premier.

Ny VD

Jenny Rundbladh har utsetts till ny vd för SPP Pension & Försäkring. Hon tillträdde tjänsten den 1 september och efterträdde Staffan Hansén som är ny vd för Tredje AP-fonden (AP3). Jenny Rundbladh var tidigare försäljningsdirektör för SPP Pension & Försäkring och har arbetat inom bolaget sedan 2018.

Förvärv och fusion av S:t Erik Livförsäkring AB

Den 8 juli förvärvade SPP Pension & Försäkring aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB av Stockholms Stadshus AB för 260 miljoner

kronor. Bolaget hanterar pensionsåtaganden gentemot anställda inom Stockholms Stadshus AB-koncernen och förvaltad belopp vid övertagandet uppgick till 2,4 miljarder kronor fördelat på ca 4 000 försäkrade. För att förenkla hanteringen av försäkringarna beslutades att fusionera in S:t Erik Livförsäkring AB i SPP Pension & Försäkring. Fusionen verkställdes den 1 november 2022.

Ombyggnation av huvudkontoret

SPP Pension & Försäkrings huvudkontor på Vasagatan 10 i Stockholm och kontoren runt om i landet har byggts om och är nu anpassade för det hybrida arbetslivet, agilt arbetssätt och för att positionera SPP Pension & Försäkring som en attraktiv arbetsgivare.

Kontoret är en arbets- och mötesplats för SPP Pension & Försäkrings och Storebrands medarbetare, kunder och samarbetspartners. Kontoret har utformats utifrån de behov som identifierats av medarbetarna. Oavsett om medarbetarna behöver mötas fysiskt, digitalt eller fokuserat finns ytor som möter alla dagens behov.

Medarbetarna är mycket nöjda med den nya arbetsmiljön visar en undersökning genomförd av det globala undersökningsföretaget, Leesman, som mäter medarbetarnas upplevda produktivitet och nöjdhet med sin arbetsplats. Resultaten mäts i ett så kallat Leesman-index (LMI). Skalan är mellan 0-100 och endast 5 procent har ett LMI över 70. SPP Pension & Försäkring uppnådde ett resultat på 86,5 LMI, vilket innebär att SPP Pension & Försäkring har uppnått bland de högsta LMI-resultaten i världen och rankas därmed som en av världens bästa arbetsplatser.

På Stora Kontorsdagen vann SPP Pension & Försäkrings kontor, på Vasagatan 10 i Stockholm, tredje pris i tävlingen Sveriges snyggaste kontor 2022.

Byte av IT-plattform och digitalisering av processer och tjänster

Sedan 2017 har ett arbete pågått 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. I november 2022 migrerades de sista försäkringarna till den nya plattformen. 234 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. SPP Fastigheter har även externa institutionella investerare och per 31 december 2022 uppgick deras andel till 18,9 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 SPP Fastigheter 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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

årigen. I 2022 års utvärdering deltog 1 820 bolag över hela världen. För 2021 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med maximala fem stjärnor för sjätte året i rad, och kom på första plats av 385 bolag i kategorin Diversified, vilket innebar utnämning till Global Sector Leader.

Det har varit relativt få förändringar i fastighetsportföljen under 2022. Två äldreboenden har förvärvat, ett i Alingsås och ett i Täby. Två kontorsfastigheter i Malmö har sålts.

Utdelning

Per den 31 december 2022 uppgick Solvens II-kvoten till 173 procent före utdelning. Förslagen utdelning på 880 miljoner kronor reducerar Solvens II-kvoten till 162 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapitalsituation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester. Se även sid 13.

SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsarbete är fullt integrerat i hela verksamheten

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. Klimatförändringarna innebär både möjligheter och risker för investerare. 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 bolag som bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och för att minska skada på miljö och människor från investerade bolag. 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 integrerat i hela SPP Pension & Försäkrings verksamhet, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut.

SPP Pension & Försäkrings styrande principer och mål

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. Storebrandkoncernen har också undertecknat FN:s principer för hållbar försäkring, PSI, Montréal Pledge och CDP. Storebrandkoncernen är medlem i Net Zero Asset Owner Alliance.

Storebrandkoncernen har som mål att ha nettonollutsläpp i alla investeringar senast 2050, och att minska utsläppen från aktier, obligationer och fastigheter med 32 procent från 2018 till 2025. Dessutom ska 15 procent av investeringarna vara i bolag som på något sätt bidrar till FN:s hållbarhetsmål senast 2025.

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 affäretik och sund bolagsstyrning. SPP Pension & Försäkrings strategi för hållbara investeringar bygger på tre metoder: välja in, välja bort och 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-

och Storebrandmärka fonder i fondutbudet. 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 eller pornografi

Inom 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.

SPP Pension & Försäkring erbjuder även inom fondförsäkring ett urval av 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. SPP Pension & Försäkring förväntar sig att externa fondförvaltare sätter mål och arbetar för nettonollutsläpp i investeringarna senast till 2050, samt att de arbetar aktivt med biologisk mångfald. Detta följs upp årsvis, med första insamlingen av data under 2022. Under 2022 hade 37 procent av antalet externa fondförvaltare satt mål om nettonoll, och det motsvarade 23 procent av kapitalet placerat i externa fonder. Externt förvaltade fonder har inte krav att följa hållbarhetskriterierna som gäller för SPP- och Storebrandmärkta fonder då olika fondförvaltare har väldigt olika metoder för att integrera hållbarhet i förvaltningen. I de fall de investerar i bolag som Storebrandkoncernen har exkluderat förs en dialog om hur dessa bolag hanteras, exempelvis om aktivt ägarskap bedrivs gentemot bolaget.

Påverkar – för att öka hållbarheten och värdet i våra investeringar

Såväl Storebrand som 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 investerare, 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 nettonollutsläpp
- Biologisk mångfald och ekosystem
- Motståndskraftiga (resilienta) leverantörskedjor
- Redovisning av hållbarhetsinformation

Exempel på påverkansarbete redovisas kvartalsvis på spp.se/hallbarhet/hallbarhetsrapporter.

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 FN:s hållbarhetsmål. Senast 2025 ska 15 procent av totala investeringar investeras i dessa typer av bolag.

SPP Pension & Försäkring använder sig av ett internt scorecard vid val av externa fonder i utbudet och bara de som samlar tillräckligt många poäng inom hållbarhet väljs in.

SPP Pension & Försäkring erbjuder 16 fonder i ordinarie fondutbud som är mörkgröna enligt EUs disclosureförordning. En mörkgrön fond har hållbarhet som mål och följer artikel 9 i förordningen. Av dessa är 11 förvaltade internt i Storebrandkoncernen och övriga externt förvaltade.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

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 FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Hållbarhetsnivån visualiseras för kunden genom en siffra från 1-10 där 10 är högsta betyg.

Hållbarhetskartan – verktyg för att visa hållbarhetsdata för tjänstepensionen

Verktyget "hållbarhetskartan" som SPP Pension & Försäkring tagit fram riktar sig till både 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:

- 95 procent i fossilfria fonder
- 97 procent i fonder som har ett hållbarhetsfokus enligt EUs disclosure-förordning
- Klimatavtrycket 33 procent 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. Såväl Storebrand som 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.

Storebrandkoncernen har förpliktigt sig till Science Based Targets och kommer under 2023 få sina mål validerade.

Hållbarhetskrav på leverantörer

SPP Pension & Försäkrings och Storebrandkoncernens inköpspolicy 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 näst mest jämställda bolag i EYs SHE Index 2022.
- Storebrand/SPP Pension & Försäkring utsågs i januari 2022 för tredje året i rad till världens mest hållbara försäkringskoncern enligt Corporate Knights.
- SPP Pension & Försäkring har fått högsta betyg i förmedlaren Söderberg & Partners rapporter om hållbarhet hos svenska pensionsbolag för såväl fondförsäkring som traditionell försäkring
- 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 Storebrandkoncernen är delaktig 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 & 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. Koncernens moderföretag, Storebrand ASA org.nr 916 300 484, med säte i Lysaker, Norge, 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 2022 publiceras den 21 mars 2023.

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. Räntenivån har stigit kraftigt under året men genom SPP Pension & Försäkrings ränteriskmatchning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot ränterörelser relativt begränsad på kort och medellång sikt, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Det högre ränteläget är dock positivt på lite längre sikt då det gör det enklare att skapa god avkastning för både försäkringstagare och SPP Pension & Försäkring.

Under 2022 har inflationen ökat till de högsta nivåerna på över 30 år. En högre inflation påverkar SPP Pension & Försäkring på flera sätt, dels direkt genom att de löpande kostnaderna ökar och dels indirekt då det blir svårare att genomföra inflationsupp- räkningar av förmåner i de förmånsbestämda bestånden. Därför är behovet fortsatt stort av kapitleffektiva riskpremier som kan uppnås genom investeringar i exempelvis krediter och fastigheter. Utöver en historiskt stabil avkastning bidrar även fastighetsinvesteringar med ett inflationsstyggt då en stor del av hyrorna är kopplade till KPI.

Nya regelverk kan komma att påverka riskerna och riskbilden i bolaget. SPP Pension & Försäkring bevakar kontinuerligt föreslag- na förändringar och analyserar konsekvenserna för bolaget. Det pågår flera utredningar inom regelverksområdet som kan komma att påverka SPP Pension & Försäkring. Den så kallade "2020-över- synen" är en omfattande översyn av Solvens II regelverket som kan innebära förändrade kapitalkrav.

Nya regler inom flytträtten har succesivt införts som bland annat begränsar avgiftsuttaget gällande återköp och flytt. Syftet är att reducera barriärer för att flytta pensionsförsäkringar och därmed öka rörligheten på marknaden. I juli 2022 infördes även flytträtt för fondförsäkringar som är tecknade före 1 juli 2007. SPP Pension & Försäkring har även tidigare tillåtit flytt av dessa försäkringar.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 370 (1 149) miljoner kronor för 2022. Administrationsresultatet uppgick till 560 (737) miljoner kronor.

Turbulenta finansmarknader under 2022 har medfört fallande aktiekurser och ökade marknadsräntor. Det har lett till att det förvaltade kapitalet har sjunkit och därmed även till att intäkter relaterade till kapitalet sjunkit. Högre marknadsräntor har haft en negativ initial effekt på räntebärande placeringar, men kommer framåtriktat leda till ökad förväntad avkastning.

Konsolideringen i den förmånsbestämda portföljen stärktes. Den höga inflationstakten innebar att pensionerna delvis kan indexuppräknas och att en delvis indexeringsavgift därmed tas ut.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,41 (0,41) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Premieinkomst

Premieinkomsten för sparande med garanti och riskförsäkring 2022 uppgick till 2 097 (2 580) miljoner kronor. Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2022 till 13 050 (11 551) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 28.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2022 till 470 (524) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

Kapitalavkastning

Inflationen hade börjat stiga redan i slutet av 2021 som en följd av stigande energipriser samt en allmän ökad efterfrågan efter att världen öppnat upp efter pandemin. När Rysslandsinvasionen av Ukraina inleddes fick den redan höga inflationen ytterligare bränsle. Året har sedan präglats av att centralbanker över hela världen höjt styrräntan för att bekämpa inflationen. Den svenska Riksbanken har höjt styrräntan till 2,5 procent. Som en konsekvens av det har långa räntor även stigit kraftigt. Det högre ränteläget i kombinationen med en stor osäkerhet har även framkallat fallande börser och ökade kreditspreadar. I många länder har de lokala börserna fallit med mer än 20 procent under året.

Fastighetsaktier har varit bland de mest drabbade på Stockholmsbörsen då det högre ränteläget får en stor effekt på högt belånade fastighetsbolag. Däremot har den underliggande värderingen på kommersiella fastigheter hittills varit stabil delvis på grund av att hyresnivån är kopplad till KPI. SPP Pension & Försäkrings fastighetsportfölj har avkastat 5,5 procent under året.

Stigande räntor har haft en stor negativ inverkan på avkastningen i SPP Pension & Försäkrings då räntekänsligheten i portföljerna typiskt sett är hög för att matcha räntekänsligheten från garantierna. Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till -9,1 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till -11,3 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 2022 -11,9 procent respektive -9,5 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 4,5 procent respektive 2,4 procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för sparande med garanti och riskförsäkring uppgick till 6 210 (6 313) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 7 506 (10 613) miljoner kronor. För mer information se not 8 och not 28.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador, garanterad och villkorad återbäring samt fondförsäkringsåtaganden och mot-

svarar det samlade kapitalet för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar uppgick till 227 863 (251 304) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 157 086 (168 797) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 004 (972) miljoner kronor. För mer information se not 11.

Avskrivningar immateriella tillgångar

De immateriella tillgångarna har under 2022 skrivits av med 114 (89) miljoner kronor, varav 82 miljoner kronor är hänförligt till bokfört övervärde och 32 miljoner kronor är hänförligt till byte av IT-plattform. För mer information se not 17.

Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2022 till 223 (247) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 143 (154) miljarder kronor och förvalt kapital för sparande med garanti uppgick till 80 (93) miljarder kronor.

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 bolagets egna risker (ORSA). Under hösten 2022 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 rapport, Rapport om solvens och finansiell ställning, och en tillsynsrapportering, den regelbundna tillsynsrapporten, samt kvantitativa mallar. Under 2022 har SPP Pension & Försäkring delgivit rapporterna till Finansinspektionen och även publicerat den offentliga rapporten på spp.se. Rapporterna ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring bedriver och resultatet under 2021, hur bolaget styrs, hur riskhanteringen fungerar och vilka risker som finns i verksamheten. Vidare beskrivs 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 2022 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 162 procent, efter föreslagen utdelning.

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)	2022	2021
Administrationsresultat	560	737
Riskresultat	129	139
Finansiellt resultat	-119	347
Avskrivning immateriella tillgångar	-82	-89
Övrigt	-111	17
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	377	1151

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2022	2021
- Kapitalavgifter	868	959
- Premieavgifter	84	96
- Övriga intäkter	641	688
Summa intäkter	1 593	1 743
Summa kostnader	-1 033	-1 006
Summa	560	737

Administrationsresultatet uppgick till 560 (737) miljoner kronor. Nästan 90 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltade kapitalet. Under 2022 sjönk det förvaltade kapitalet från 247 miljarder kronor till 223 miljarder kronor. Det förvaltade kapitalet inom fondförsäkring sjönk från 154 miljarder kronor till 143 miljarder kronor. Cirka 80 procent av kapitalet inom fondförsäkring är placerat i aktierelaterade fonder och fallande aktiemarknader bidrog starkt till nedgången. Nettoflödet inom fondförsäkring ökade från 0,9 miljarder kronor till 5,5 miljarder kronor och dämpade nedgången av förvaltad kapital.

Kapitalet inom sparande med garanti sjönk från 93 miljarder kronor till 80 miljarder kronor. En stor del av kapitalet inom sparande med garanti är placerat i räntebärande tillgångar. Ökade marknadsräntor tillsammans med fallande aktiemarknader bidrog till nedgången. Trenden att fondförsäkring utgör en allt större del av det förvaltade kapitalet har fortsatt. 86 procent av premieinflödet sker inom fondförsäkring.

De totala intäkterna sjönk från 1 743 miljoner kronor till 1 593 miljoner kronor som en följd av lägre förvaltad kapital. Kostnaderna ökade med 2,7 procent, från 1 006 miljoner kronor till 1 033 miljoner kronor. Kostnaderna för att migrera till ny IT-plattform följer den plan som har satts och under året har 6 (16) miljoner kronor aktiverats. Avskrivningen påbörjades 2019.

Riskresultat

(miljoner kronor)	2022	2021
Livsfallsresultat	41	83
Dödsfallsresultat	-18	0
Sjukresultat	92	34
Övrigt	14	22
Summa	129	139

Det huvudsakliga riskresultatet kommer från sjukförsäkring samt livs- och dödsfallsexponeringar inom sparande med garanti. Under året var det framför allt ett starkt sjukresultat som bidrog till det totala riskresultatet. För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har återförsäkring tecknats. Resultatet för återförsäkring avser skillnaden mellan ersättningarna från återförsäkrare och de premier som erlagts. Resultatet för återförsäkring redovisas som en del av sjukresultat och dödsfallsresultat i tabellen ovan. Förändringen i livsfalls- och dödsfallsresultat är inom ramen för normal volatilitet.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2022	2021
Avkastningsdelning	0	73
Indexeringsavgift	61	151
Förändring av latent kapitaltillskott	-166	124
Övrigt	-14	-1
Summa	-119	347

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

Samtliga kundportföljer i sparande med garanti har haft en negativ avkastning vilket innebär att ingen avkastningsdelning har utgått under året. Konsolideringen i det förmånsbestämda stärktes. Ökad inflationstakt innebar att pensioner delvis har indexerats

och att det därmed har utgått en reducerad indexeringsavgift, vilken uppgick till 61 (151) 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 -166 (124) miljoner kronor.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2022	2021
Avkastning på eget kapital	-88	40
Avkastningsskatt	-214	-189
Uttagen avkastningsskatt	210	185
Återförsäkring	-19	-19
Summa	-111	17

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Ökade marknadsräntor har inneburit en negativ värdeförändring och leder till en ökad förväntad avkastning framåtriktad. SPP Pension & Försäkring har tecknat en återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid eventuell massannullation.

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 dess 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 faktiska driftskostnader. Intäkterna består av avgifter som är baserade på försäkringarnas kapital, premievolum eller antal i form av styckeavgifter. Driftskostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

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

Finansiellt resultat

För sparande med garanti är det främst tre komponenter, avkastningsdelning, indexeringsavgift och 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.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

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 septembemånaderna. Hälften av avgiften tas ut om utgående pensioner kan indexeras med hela förändringen av KPI, eller om pensionerna lämnas oförändrade vid negativ utveckling av KPI. Om utvecklingen i KPI har varit negativ har bolaget rätt att ta ut indexeringsavgiften så länge de utgående pensionerna inte sänks. Hel avgift tas ut om även fribrev kan räknas upp med hela KPI-förändringen. Hel avgift motsvarar 0,8 procent av försäkringskapitalet.

Löpande görs en marknadsvärdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om försäkringskapitalet skulle understiga det garanterade värdet när försäkringen börjar betalas ut skjuter bolaget till kapital upp till det garanterade värdet i form av realiserat kapitaltillskott. Ytterligare kapitaltillskott kan uppstå om försäkringskapitalet, under utbetalningsfasen, inte är tillräckligt för att finansiera de garanterade åtagandena.

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

Övrigt resultat

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

Förvalt kapital

Avser de tillgångar inom sparandeförsäkring som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För fondförsäkring utgörs dessa av Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken. För sparande med garanti utgörs dessa av försäkringskapitalet (livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott). Förvalt kapital presenteras i förvaltningsberättelsens avsnitt Resultat och ekonomisk ställning.

Direktavkastning

	2022	2021
Direktavkastning, procent	2,55	2,79

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 förvaltrade kapital inom Sparande med Garanti. Det förvaltrade kapitalet redovisas under placeringstillgångar samt kassa och bank. Det kapital som inte förvaltas för försäkringstagarnas räkning exkluderas. Det ger den mest rättvisande bilden 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)				
	2022-12-31	2021-12-31	2022	2021	2020	2019	2018
Aktier	9 095	9 619	-17,0	37,3	14,4	37,6	-11,7
Räntebärande	59 068	70 599	-12,3	-1,6	3,2	4,8	2,2
Reala investeringar	12 414	12 238	5,3	10,5	5,1	7,5	7,7
Totalt	80 576	92 456	-10,3	3,6	4,4	7,4	1,8

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 337 (354) under 2022. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 331 (344).

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 2022 var 54 (55) procent och andelen kvinnliga chefer är 47 (57) procent. Den koncerngemensamma utbildningen i inkluderande ledarskap har genomförts även under 2022 i syfte att öka kunskapsnivån kring mångfald och inkludering, där ett stort antal ledare deltagit. I de återkommande pulsmätningarna har under året frågor kring mångfald och jämställdhet inkluderats och SPP Pension & Försäkring korades under året till Sveriges mest jämställda pensionsbolag av SHE Index powered by EY.

Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro ligger på en jämn låg nivå. Den samlade sjukfrånvaron under 2022 var 2,1 (1,7) procent. Samtliga medarbetare erbjuds en företagsbetald sjukvårdsförsäkring genom DKV Hälsa. Bolaget har dessutom avtal med företagshälsovården Feelgood. Under året har en arbetsmiljöövecka genomförts med fokus på hälsa och friskvård där ett antal aktiviteter erbjuds som skapade förutsättning för fysisk rörelse och öka kännedomen om de förmåner som finns kopplat till hälsa.

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 läroplattformer, egna initiativ till utveckling och intern mobilitet. Det agila arbetssättet har blivit mer framträdande och utbredd i organisationen under de senaste åren. Under 2022 har utvecklingsprogrammet Storebrand Future Impact, som riktar sig till juniora medarbetare med ledarpotential, vidareutvecklats. En utbildning i att leda utan personalansvar som riktar sig till medarbetare i ledarbefattning utan formellt personalansvar har också genomförts tillsammans med andra samlingar för ledare med och utan personalansvar. Lärande och utveckling var också temat på den årliga koncerngemensamma medarbetardagen. SPP Pension & Försäkring genomförde 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 högt i jämförelse med benchmark och resultatet innebär att det finns ett starkt engagemang och en hög trivsel 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, klagomålshandtering 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 ska 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

En effektivare flytträtt

Frågan om en utvidgad flytträtt för fond- och depåförsäkringar utreddes vidare och regeringen föreslog i en proposition om utvidgad flytträtt för fond- och depåförsäkring tecknade före den 1 juli 2007. Därutöver föreslogs 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 trädde i kraft den 1 juli 2022.

Riksdagen har i samband med ikraftträdandet gjort tillkännagivanden om att regeringen bör utreda dels hur flytt av tjänstepension kan underlättas ytterligare, dels om det är möjligt att ta bort kravet på underskrift av tidigare arbetsgivare vid flytt av tjänstepension. SPP Pension & Försäkring bevakar detta och deltar i referensgruppen Flytt via Svensk Försäkring.

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. EU-kommissionen föreslog följande huvudsakliga ändringar i befintligt direktiv:

- en ny metod för extrapolering för den riskfria räntan,
- att korridorerna 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.

EU-kommissionen föreslog också ett nytt direktiv om återhämtning och resolution av försäkringsföretag (Insurance Recovery and Resolution Directive, IRRD). Det är ett ramverk för hantering av försäkrings- och återförsäkringsföretag i kris som omfattas av Solvens II. Syftet är att säkerställa ett bättre skydd för försäkringstagare och bidra till förstärkt stabilitet på försäkringsmarknaden. Svensk Försäkring tog tillsammans med de andra nordiska branschorganisationerna fram ett gemensamt positionspapper med argument mot EU-kommissionens förslag till ett nytt krishanteringsregelverk för försäkringsföretag, IRRD. Branschen ser inget behov och ingen nytta av IRRD.

Arbetet med översynen pågår i rådet och Europaparlamentet. Det är ett flertal tillägg som har lämnats från Europaparlamentet på Solvens II direktivet. Ett av dessa är förslag om att avskaffa konsolideringsfonden, vilket har lett till omfattande kritik i Sverige, främst från de ömsesidiga försäkringsföretagen. Diskussioner pågår inom Europaparlamentet att utifrån tilläggen från europaparlamentarikerna ta fram en gemensam förhandlingsposition till trilogerna på Solvens II-direktivet respektive IRRD.

Som en följd av nuvarande ränteläge bedöms ändringarna för närvarande inte ha en långsiktig väsentlig påverkan på SPP Pension & Försäkrings solvenskvot, även om det kan leda till en kortsiktig volatilitet i solvenskvoten orsakad av att korridoren för den symmetriska aktieriskdämparen utökas. SPP Pension & Försäkring bevakar utvecklingen via Svensk Försäkring.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism

EU-kommissionens paket med lagförslag på penningtvättsområdet EU-kommissionen presenterade i juli 2021 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 åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism föreslås också ett kompletterande direktiv. Syftet är att införa ett harmoniserat regelverk som är direkt tillämpligt i medlemsländerna.

Förslagen förhandlas i EU och fokus i rådet verkar ha varit på den nya EU-myndigheten (AMLA). Förhandlingarna väntas vara klara under våren 2023. I Sverige har en särskild utredare fått i uppdrag ta fram förslag som behövs för att anpassa svensk rätt till EU-paketet. Utredaren ska redovisa uppdraget senast 31 augusti 2024. Det kommande förslaget kan innebära mer detaljerade regler och mer rapportering till den nya tillsynsmyndigheten. SPP Pension & Försäkring bevakar regelpaketet via Svensk Försäkring.

Utökade finansiella sanktioner med anledning av situationen i Ukraina

EU har infört flera rättsakter innehållande sanktioner mot Ryssland och Belarus. Dessa omfattar bland annat en förordning om frysning av tillgångar och förbud mot att göra tillgångar tillgängliga för de personer och enheter som är uppförda på en förteckning, på en bilaga till förordningen.

EU-kommissionen har publicerat svar på frågor om sanktioner mot Ryssland och Belarus med anledning av situationen i Ukraina.

Finansinspektionen har i uppdrag att ta emot uppgifter om frysta tillgångar från fysiska och juridiska personer, vidarebefordra dessa uppgifter till EU-kommissionen och bevilja undantag från frysning i vissa situationer. SPP Pension & Försäkring bevakar sanktionerna och kontrollerar sina kunder mot relevanta listor.

Hållbarhetsfrågor

Disclosureförordningen

Förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar, (SFDR), började tillämpas 10 mars 2021 och har som mål att omdirigera kapitalflödet mot hållbar finansiering samt öka transparensen kring hållbarhet. SFDR ställer bland annat krav på hur finansmarknadsaktörer informerar om sina metoder för integrering av hållbarhetsrisker samt hur man beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling. SFDR delar in finansiella produkter om de har hållbara investeringar som mål (artikel 9-produkter, "mörkgröna"), om de främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8-produkter, "ljusgröna"), respektive övriga produkter.

Under sommaren har EU-kommissionens delegerade förordning som kompletterar SFDR trätt i kraft. Förordningen grundar sig i de förslag till tekniska tillsynsstandarder (RTS) som lämnats till kommissionen av de europeiska tillsynsmyndigheterna. Den innehåller bland annat mallar till förköpsinformation och bestämmelser kring taxonomiförenlighet för finansiella produkter enligt SFDR som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbara investeringar som mål; (artikel 8- och 9-produkter). Den delegerade förordningen började tillämpas den 1 januari 2023.

Taxonomiförordningen

Taxonomiförordningen som syftar till att skapa ett gemensamt klassificeringssystem för att hjälpa investerare att identifiera och jämföra miljömässigt hållbara investeringar började tillämpas stegvis från den 1 januari 2022. 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 social hållbarhet.

Delegerade akter med tekniska granskningskriterier för de två första miljömålen (begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar) började gälla 1 januari 2022. EU-kommissionens kompletterande delegerade förordning som fastställer

tekniska granskningskriterier för vissa kärnkrafts- och naturgasrelaterade verksamheter beslutades under sommaren och började tillämpas från och med den 1 januari 2023. EU-kommissionen arbetar vidare med att granska den rapport som Plattformen för hållbar finansiering (EU-kommissionens rådgivande organ) lämnade i mars 2022 med rekommendationer avseende tekniska granskningskriterier för taxonomins fyra resterande miljömål.

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

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

IDD – krav infördes på att hållbarhetsfaktorer ska beaktas i produktstyrningen och i hanteringen av intressekonflikter. Vidare infördes krav på att hänsyn ska tas till kundens hållbarhetspreferenser vid rådgivning av försäkringsbaserade investeringsprodukter (och i Sverige även tjänstepensionsprodukter).

EIOPA publicerade i juli en icke-bindande vägledning för hur försäkringsföretag och försäkringsförmedlare kan tillämpa den delegerade EU-förordningen, vad gäller integrering av konsumenters hållbarhetspreferenser i lämplighetsbedömningen.

Solvens II-krav infördes på att hållbarhetsrisker ska beaktas i riskhanteringssystemet, riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, ersättningspolicyn och i tillämpningen av aktsamhetsprincipen. Hållbarhetsrisker som identifierats inom riskhanteringsfunktionen ska uttryckligen beaktas i ORSA:n vid bedömningen av det totala solvensbehovet.

EIOPA har publicerat vägledning om klimatrisker i ORSA:n. I början av augusti 2022 publicerade EIOPA en vägledning om hur klimatriskscenariot och väsentlighetsbedömningar kan inkluderas i ORSA:n. Syftet är att stödja försäkringsföretag att genomföra den här typen av analyser.

Hållbarhetsrapportering

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) kommer att ersätta EU:s nuvarande direktiv, Non-Financial Reporting Directive (NFRD). Det innebär att fler företag kommer att omfattas av reglerna och kraven blir mer omfattande. Rapporteringen ska utgå från en dubbel materialitet, vilket betyder att företag ska kunna beskriva hur verksamheten påverkar omgivningen och vice versa hur omgivningen påverkar verksamheten. CSRD ställer högre krav på kvalitet och transparens och rapportering ska göras enligt en ny rapporteringsstandard, som håller på att tas fram av EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). Rapporterna ska granskas av en extern part. CSRD ska implementeras successivt från räkenskapsår 2024.

SPP Pension & Försäkrings implementering av hållbarhetsregelverket

Hållbarhetsregelverket är mycket omfattande och komplext. En av utmaningarna är att det fortfarande saknas tillgång på korrekt och nödvändig data, vilket krävs enligt regelverket. SPP Pension & Försäkring har implementerat de delegerade akterna under IDD och Solvens II och arbetar vidare med kraven på utökad information enligt de mallar som trädde i kraft i januari 2023.

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen på området via bland annat deltagande i referensgrupper på Svensk Försäkring.

Ändrade regler för Priip-faktablad

Sedan 1 januari 2018 gäller Priips-förordningen som innebär att alla som utvecklar och säljer paketerade och försäkringsbaserade investeringsprodukter (Priip-produkter) ska ta fram ett faktablad. Faktabladet ska hjälpa icke-professionella investerare att förstå produkternas viktigaste egenskaper och risker, jämföra olika Priip-produkter med varandra och fatta välgrundade investeringsbeslut. Till förordningen finns också delegerade förordningar från EU-kommissionen som i mer detalj beskriver hur Priip-faktabladet ska se ut. De senaste ändringarna i kommissionens delegerade förordning gäller från 1 januari 2023. SPP Pension & Försäkring arbetar med att ta fram uppdaterade Priip-blad i enlighet med de nya kraven.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Ett moderniserat konsumentskydd

En proposition publicerades den 22 februari 2022. En särskild utredare har haft i uppdrag att ta ställning till hur ett nytt EU-direktiv om ett moderniserat konsumentskydd ska genomföras i svensk rätt. Det nya regelverket ställer högre krav på marknadsföring riktad mot konsumenter och kraftfullare sanktioner; likt GDPR med belopp upp till 4 procent av ett bolags årsomsättning. Lagändringarna trädde i kraft den 1 september 2022.

Digital Operational Resilience Act

I september 2020 presenterade EU-kommissionen ett förslag till en förordning om digital operativ motståndskraft, (DORA), för att stärka finansmarknadens operationella motståndskraft för cyberrisker. Förordningen ingår i paketet om digitalisering av finanssektorn och syftar till att stärka den finansiella sektorns motståndskraft mot informations- och kommunikationsrelaterade (IKT) risker. Den föreslagna regleringen riktar sig till i princip alla företag som står under FIs tillsyn. Förslaget innehåller ett generellt krav på dessa företag att ha kontroll över alla sina IT-relaterade risker. Förordningen ställer långtgående krav på att de finansiella företagen ska ha tillräckliga processer, system och styrdokument på plats för att hantera dessa risker och även tredjepartsrisker.

Förhandlingarna kring DORA-förordningen inom EU är slutförhandlade och antogs i december 2022. Bestämmelserna ska börja tillämpas två år efter det att förordningen har antagits. Den nya förordningen kommer innebära utökade krav på processer, hantering av IKT-risker och tredjepartsleverantörer m.m. SPP Pension & Försäkring kommer att påbörja ett arbete med implementering av det nya regelverket.

Paneuropeisk privat pensionsprodukt

EU:s förordning om en paneuropeisk privat pensionsprodukt (PEPP-produkt) antogs den 20 juni 2019 och började tillämpas den 22 mars 2022. Med PEPP-produkt avses en individuell pensionsprodukt som inte är tjänstepensionsbaserad och som en PEPP-sparare frivilligt tecknar i pensionssyfte. Syftet är att tillhandahålla inkomst vid pensionering. En PEPP-sparare ska kunna byta bosättningsland inom EU och behålla sitt sparande med fortsatt inbetalningsmöjlighet till sitt befintliga PEPP-konto via ett och samma PEPP-institut. Förordningen innehåller bestämmelser om vad som ska gälla för en PEPP-produkt och enhetliga regler för registrering, utveckling, distribution och tillsyn av PEPP-produkter som distribueras inom Europeiska unionen. Förordningen behöver kompletteras med nationella bestämmelser, bland annat om villkor för in- och utbetalningar och beskattning. De nya bestämmelserna föreslås ingå i en ny lag med kompletterande bestämmelser. Den nya lagen och övriga lagändringar träder i kraft den 1 januari 2023.

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 ansvarslinjer.

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 380 462 267 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 678 291 827 kronor.

Balanserad vinst	6 297 829 561
Årets resultat	380 462 267
Summa	6 678 291 827

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	880 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 798 291 827
Summa	6 678 291 827

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 5 492 901 kronor till SPP Konsult AB, 9 157 kronor till SPP Hyresförvaltning AB, 459 kronor till SPP Fastigheter Komplementär AB, 1 395 945 kronor till SPP Spar AB samt erhållit koncernbidrag på 108 157 kronor från Storebrand Holding AB. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 097	2 580	2 533	2 884	2 958
Intäkter från investeringsavtal	470	524	477	487	481
Kapitalavkastningsnetto i försäkringsrörelsen	-9 934	3 129	3 687	5 819	1 576
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	-	28 213	4 925	19 883	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 210	-6 313	-5 449	-5 470	-5 493
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	30 144	-27 221	-5 526	-22 833	4 147
Återbäring och rabatter	-18	-22	-25	-15	-16
Driftskostnader	-1 004	-972	-952	-1 057	-1 001
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-16 110	-	-	-	-2 814
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	567	1 211	789	656	710
Årets resultat	380	1 123	709	662	545
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	97 875	104 513	95 078	93 139	88 816
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	143 352	154 478	125 886	112 127	87 901
Försäkringstekniska avsättningar	70 777	82 507	78 584	78 046	77 291
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	157 086	168 797	135 003	120 622	94 517
Konsolideringskapital	7 178	8 297	8 381	8 334	8 617
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,4	0,5	0,6	0,6
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	-9,1	3,9	4,0	7,1	1,2
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	-11,3	3,5	4,8	8,8	2,3
Solvens II Storebrand ASA Gruppens solvens ²⁾					
Kapitalbas	48 236	52 098	52 662	46 913	43 808
SCR (Solvency Capital Requirement)	26 276	29 799	29 605	26 711	25 309
Solvenskvote, procent ¹⁾	184	175	178	176	173
Solvens II					
Kapitalbas ¹⁾	12 421	14 770	14 596	14 664	12 485
SCR (Solvency Capital Requirement)	7 685	10 350	9 376	9 211	7 731
MCR (Minimum Capital Requirement)	2 946	3 346	3 353	3 271	3 111
Solvenskvote, procent ¹⁾	162	143	156	159	161

¹⁾ Efter föreslagen utdelning

²⁾ Anges i NOK

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

Resultatanalys

(miljoner kronor)	Totalt 2022	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 097	461	1 390	-	159	87
Intäkter från investeringavtal	470	-	-	470	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	4 472	2 655	1 805	-	11	1
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	238	142	96	-	-	-
Övriga tekniska intäkter	1 391	322	353	692	24	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 210	-2 426	-3 740	-	-41	-3
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	30 143	7 610	6 424	16 110	-1	-
Återbäring och rabatter	-18	-	-	-	-	-18
Driftkostnader	-1 005	-119	-178	-630	-72	-6
Kapitalavkastning, kostnader	-3 073	-1 816	-1 240	-	-15	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-11 572	-6 856	-4 671	-	-40	-5
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	-16 110	-	-	-16 110	-	-
Övriga tekniska kostnader	-291	-38	-43	-210	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	32	19	13	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	564	-46	209	322	25	54
Premieinkomst						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 107	461	1 391	-	168	87
Premier för avgiven återförsäkring	-10	-	-	-	-10	-
Summa	2 097	461	1 391	-	158	87
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen						
	13 050	-	-	13 050	-	-
Övriga tekniska intäkter						
Provisionsintäkter	501	-	-	477	24	-
Övriga intäkter	890	322	353	215	-	-
Summa	1 391	322	353	692	24	-
Försäkringsersättningar						
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	6 386	2 446	3 789	-	109	42
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrarens andel)	-1	-	-	-	-1	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	-176	-20	-49	-	-67	-40
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrarens andel)	1	-	-	-	1	-
Summa	6 210	2 426	3 740	-	42	2
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen						
	7 506	-	-	7 506	-	-
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÄB)	69 921	35 422	34 499	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador	856	-	-	-	794	62
Summa	70 777	35 422	34 499	-	794	62
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring	13 734	8 292	5 442	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	143 352	-	-	143 352	-	-
Summa	157 086	8 292	5 442	143 352	-	-

Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2022	2021
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	2 097	2 580
Intäkter från investeringsavtal		470	524
Kapitalavkastning, intäkter	5	4 472	4 901
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	28	-	28 213
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	239	1 589
Övriga tekniska intäkter	7	1 391	1 560
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-6 210	-6 313
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	30 144	-27 221
Återbäring och rabatter	10	-18	-22
Driftkostnader	11	-1 004	-972
Kapitalavkastning, kostnader	12	-3 073	-791
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-11 572	-2 570
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	28	-16 110	-
Övriga tekniska kostnader	14	-291	-256
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		32	-11
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		567	1 211
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		567	1 211
Kapitalavkastning, intäkter	5	23	13
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	-	33
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		-32	11
Kapitalavkastning, kostnader	12	-11	-25
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	13	-71	-
Övriga intäkter		1	7
Övriga kostnader	15	-100	-99
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		377	1 151
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-7	-2
Resultat före skatt		370	1 149
Skatt	16	10	-26
Periodens resultat		380	1 123

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2022	2021
Periodens resultat	380	1 123
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	380	1 123

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		-	-
Andra immateriella tillgångar	17	628	697
Summa		628	697
Placeringsstillgångar			
Byggnader och mark	18, 21, 22	27	13
Aktier och andelar i koncernföretag	19, 21, 22	4 828	4 435
Lån till koncernföretag	20, 21	7 105	7 579
Aktier och andelar	21, 22, 23	9 617	9 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21, 22, 24	57 792	71 055
Derivat	21, 22, 25	9 734	2 236
Övriga lån	21, 22, 26	7 018	7 505
Övriga finansiella tillgångar	21, 27	1 754	1 719
Summa		97 875	104 513
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	28	143 352	154 478
Summa		143 352	154 478
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		8	9
Summa		8	9
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	29	0	2
Uppskjuten skattefordran	16	-	-
Övriga fordringar	30	1 897	2 278
Summa		1 897	2 280
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	31	16	14
Kassa och bank		939	802
Summa		955	816
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	32	764	717
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79	88
Summa		843	805
Summa tillgångar		245 558	263 598

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		200	216
Summa		500	516
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		6 298	6 658
Årets resultat		380	1 123
Summa		6 678	7 781
Summa		7 178	8 297
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	33	69 921	81 524
Oreglerade skador	33, 34	856	983
Summa		70 777	82 507
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	33	13 734	14 319
Fondförsäkringsåtaganden	28	143 352	154 478
Summa		157 086	168 797
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	27	18	27
Skatter	16	25	-
Summa		43	27
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	35	48	165
Skulder avseende återförsäkring		9	15
Derivat	21, 22, 25	9 019	1 493
Övriga skulder	36	1 316	2 210
Summa		10 392	3 883
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37	82	87
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		245 558	263 598

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 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

(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 2022	280	20	216	-	7 781	8 297
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	380	380
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	380	380
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	6	-	-6	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-22	-	22	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-1 500	-1 500
Summa	-	-	-16	-	-1 483	-1 500
Utgående balans per 31 december 2022	280	20	200	-	6 678	7 178

¹⁾ Per den 31 december 2022 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 535 714 (431 429) kronor.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2022 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 6 februari 2023 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), och dess ändringsföreskrifter, vilket innebär att Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 tillämpas. Det innebär att så kallad lagbegränsad IFRS tillämpas och med det avses samtliga av EU godkända internationella redovisningsstandarder (IFRS) och uttalanden tillämpas med de begränsningar som följer av ÅRFL, RFR samt FFFS 2019:23.

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

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. Koncernens moderföretag, Storebrand ASA org.nr 916 300 484, med säte i Lysaker, Norge, upprättar hållbarhetsrapport för koncernen där SPP Pension & Försäkring ingår. Koncernens hållbarhetsrapport är en del av koncernens årsredovisning och 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 2022 eller senare

Inga av de ändringar av IFRS standarder eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2022 har haft någon väsentlig inverkan på SPP Pension & Försäkrings resultaträkning eller balansräkning. Nedan beskrivs de standarder som bedöms kunna få en väsentlig påverkan på SPP Pension & Försäkring.

Byte av redovisningsprincip

Under året har byte av redovisningsprincip fått följande effekter på redovisningen. Immateriella tillgångar som förvärvats vid rörelseförvärv har omklassificerats från driftskostnader i det tekniska resultatet till övriga kostnader i det icke tekniska resultatet. Jämförelsetalen för år 2021 är uppdaterade och uppgår till 80 tsek.

IFRS 17 Försäkringsavtal

Standarden antogs 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 intjänad 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. 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 i FFFS 2022:7 tagit bort hänvisningar till IFRS 4 samt tydliggjort 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.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden har antagits av EU och trädde i kraft 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 förstagsångstillsämpningen 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Standarden ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån 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. För SPP Pension & Försäkring innebär övergången till IFRS 9 ingen ändring i redovisningen då bolaget redovisar alla finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen.

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 Swestr och i Norge sker övergången till Nova. Myndigheterna önskar genomföra ändringen i enlighet med hur anpassningen har skett globalt vilket innebär en fallbacklösning vilken 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 försäkringersättning 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 möj-

ligt 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, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

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

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

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

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar avseende de avtal som klassificerats som försäkring enligt IFRS 4 samt skaderegleringskostnader. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen med motsvarande belopp.

I de totala försäkringsersättningarna ingår utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i oregerade skador.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

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

Driftskostnader

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

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

Övriga tekniska kostnader

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

Skatt

Avkastningsskatt

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

Pensionsförsäkring

Skattesatsen är 15 procent och skatten tas ut på en schablonmässigt bestämd avkastning på försäkringskapitalet vid årets början. Avkastningen beräknas som försäkringskapitalet multiplicerat med den genomsnittliga statslåneräntan under föregående år, dock lägst 0,5 procent.

Kapitalförsäkring

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

Inkomstskatt

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

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds värde i räkenskaperna och dess skattepliktiga värde. Uppskjutna skatteskulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader och uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att ej utnyttjade underskott kan utnyttjas mot framtida överskott.

Uppskjuten skattefordran är upptagen med den skattesats som gäller det år då bolagets underskottsavdrag beräknas utnyttjas.

Avgiftsuttag för skatt

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

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

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

Riskportfölj

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

Eget kapitalportfölj

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

Goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill förvärvat i rörelseförvärv skrivs av på fem år. Övriga immateriella tillgångar som förvärvats vid rörelseförvärv skrivs av över nyttjandeperioden och nedskrivningsprövas minst årligen.

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. Av- och nedskrivningarna redovisas i resultaträkningen på raden Övriga kostnader.

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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Placeringsstillgångar

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

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 balanstidpunkten redovisas under posten placeringsstillgångar och derivat med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten skulder. Säkerheterna för dessa derivat presenteras brutto.

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 placeringsstillgångar under rubriken övriga finansiella tillgångar. Kassa och bank bokförs till nominella belopp vilket anses motsvara verkligt värde.

Materiella anläggningstillgångar

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

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

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

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

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

Aktieägartillskott

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

Försäkringstekniska avsättningar

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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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

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

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen (cirka 95 procent) av 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, driftskostnader och skatt. Framtida garanterade kassaflöden diskonteras med räntekurva för samtliga ålderspensioner och efterlevandepensioner.

Diskonteringsräntekurvor

För sparförsäkringar inom förmånsbestämda och premiebestämda beståndet samt sjukförsäkring i förmånsbestämda beståndet diskonteras avsättningarna med nominell räntekurva. För riskförsäkring (inkl. sjukförsäkring) inom premiebestämda 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 terminränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation och realränta. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet.

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

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

Vid beräkningen av livförsäkringsavsättningen tas hänsyn till de framtida kostnader som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Kostnaderna fastställs utifrån

bolagets egna kostnadsanalyser som baseras på faktiska driftskostnader under det gångna året. Framskrivningen av de förväntade framtida kostnaderna följer samma principer som ligger till grund för Solvens II. Eventuella framtida kostnadseffektiviseringar beaktas ej.

Dödlighetsantaganden

Antaganden om dödlighet varierar med hänsyn till den försäkrades kön och ålder. De antaganden som tillämpas har sin grund i gemensam branschstatistik 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 försäkringsskulder är adekvata. Detta görs genom att göra aktuella uppskattningar av framtida kassaflöden enligt ingångna försäkringsavtal. De framtida kassaflödena diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde minskat med hänförliga förutbetalda anskaffningskostnader och hänförliga immateriella tillgångar. Eventuella brister redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av avsättningar för sjukräntor, fastställda skador och icke fastställda skador. Vid värdering av avsättningar för sjukräntor används en riskfri marknadsränta där 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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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

Pensioner

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

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

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

Leasing

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

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 2022 har dotterbolaget S:t Erik Livförsäkring AB fusionerats 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. Bolaget förvärvades den 8 juli 2022 och resultatet har räknats med från förvärvsdatum. För mer information se not 42.

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 3,45 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 försäkringsföretag 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:

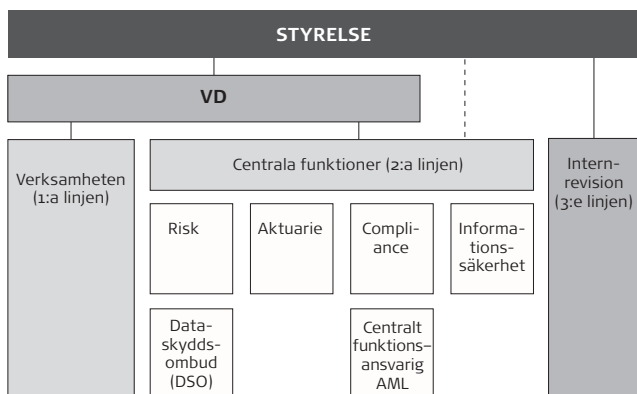
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskaptit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

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 fem oberoende kontrollfunktioner. Verksamhetens kontrollfunktioner utgörs av Riskhanteringsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad (Compliancefunktionen), Aktuariefunktionen och Informations-säkerhet (Security Governance). Utöver dessa funktioner sorterar även centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt dataskyddsbud 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 femte 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

Informationssäkerhet är viktigt för att skapa trygghet och är en förutsättning för att behålla kundernas förtroende, SPP Pension & Försäkrings rykte och konkurrenskraft. Om SPP Pension & Försäkring skulle drabbas av en cyberattack kan det påverka kunders förtroende, leda till ett tillfälligt bortfall av tjänster och potentiellt en hög kostnad kopplad till återställning av system och data. SPP Pension & Försäkring arbetar med informationssäkerhet genom att se människor, processer och teknik som en helhet och mycket av det viktiga arbetet med säkerhet utförs utanför säkerhetsavdelningen; vid kundkontakt, inom affärsutveckling, och vid utveckling av de digitala tjänsterna.

SPP Pension & Försäkring arbetar tätt ihop med Storebrand inom informationssäkerhet. Den interna säkerhetsfunktionen är uppdelad i tre ansvarslinjer inom hela Storebrandkoncernen. Security Operations har bland annat ansvar för säkerhetsövervakning samt att upptäcka och hantera incidenter. Kontrollfunktionen Group Security omfattar bland annat säkerhetsstyrning, säkerhetstestning, Security Intelligence samt beredskaps- och kontinuitetsplanering. Den tredje ansvarslinjen är den oberoende internrevisionen.

SPP Pension & Försäkring har implementerat ett ledningssystem för informationssäkerhet (ISMS) och för kontinuitetshantering (BCMS) enligt standarderna ISO/IEC 27001/2 och ISO/IEC 22301. Systemet säkerställer att SPP Pension & Försäkring har ett systematiskt, riskbaserat och verifierbart arbetssätt till informationssäkerhet. SPP Pension & Försäkring är också sedan 2020 certifierat enligt ISO/IEC 27001.

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

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

kostnader. SPP Pension & Försäkring erbjuder sparande med garanti och fondförsäkring med i förekommande fall tillhörande livsfallskydd, efterlevandeskydd och skydd i händelse av sjukdom. Exponeringen mot biometriska risker är begränsad inom fondförsäkring och återfinns främst inom den traditionella affären och riskaffären. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepension som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring.

Försäkringsrisker uppkommer i samband med följande händelser:

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

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

Känslighetsanalys

Resultatkänslighet

(miljoner kronor)	Årlig resultatpåverkan
Dödlighet (-20%)	-105
Dödlighet (+20%)	105
Avveckling sjuk (-20%)	-34
Avveckling sjuk (+20%)	34
Kostnader (+10%)	-100

Minskad dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får 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 exponerat 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)	2022	2021
Livsfallsresultat	41	83
Dödsfallsresultat	-18	0
Sjukresultat	92	34
Övrigt	14	22
Summa	129	139

Livsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskkompensation SPP Pension & Försäkring tilldelar kundernas försäkringskapital och de risksummor som frigörs i det 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 SPP Pension & Försäkring har betalat. Återförsäkringsresultatet för 2022 uppgick till totalt -3,6 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.

Sparande med garanti 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.

De största kortsiktiga resultatpåverkande marknadsriskerna inom SPP Pension & Försäkring utgörs av fallande priser på aktie- och fastighetsmarknader samt ökning av kreditspreadar. Vidare

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

följs marknadsriskerna upp via dess kapitalbindning och påverkan på utvecklingen av bolagets solvenskvot där de ingår i kapitalkravet.

Aktie-, ränte- och fastighetsrisk

Negativ utveckling på finansmarknaderna kan delvis mötas av befintliga kundöverskott. Där försäkringarna inte har tillräckligt mycket överskott för att möta stressen belastas bolagets resultat. SPP Pension & Försäkrings egna kapital är huvudsakligen placerat i korta räntebärande papper med låg exponering mot marknadsriskerna. Genom sin dynamiska riskstyrning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Fallande räntor skulle försvåra bolagets möjlighet till framtida avkastning vilket skulle innebära en försvagning av SPP Pension & Försäkrings 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 2022. 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)	4 470	5,0 %
Aktier (-20 %)	3 216	3,6 %
Reala tillgångar (-12 %)	1 628	1,8 %
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	785	0,9 %
Totalt	10 099	11,3 %

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

Valutarisk

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering	Balansposter exklusive valutaderivat		Valuta- derivat		Nettopositioner	
	i valuta	i valuta	i valuta	i valuta	i SEK	i SEK
(miljoner kronor)						
EUR	309	-222	87		971	
GBP	4	-35	-31		-385	
HKD	6	-241	-236		-315	
NOK	2 545	-582	1 963		2 076	
USD	280	-582	-302		-3 146	
JPY	829	-2 301	-1 472		-116	
SEK ¹⁾	6 620	0	6 620		6 620	
Övriga valutor	15	-53	-38		-195	
Summa 2022	10 610	-4 017	6 593		5 510	
Summa 2021	11 565	-2 508	9 057		5 946	

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 kreditriskeponering på enskilda emittenter och eventuella förändringar i emittenters kreditvärdighet övervakas och följs upp löpande. SPP Pension & Försäkring använder sig så långt som det är möjligt av publicerade kreditbetyg. För att minska motpartsrisken på utestående derivattransaktioner har SPP Pension & Försäkring ISDA- och CSA-avtal (standardavtal) med alla OTC-derivatmotparter.

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

Maximal kreditrisk

(miljoner kronor)	2022	2021
Byggnader och mark	27	13
Aktier och andelar i koncernföretag	4 828	4 435
Lån till koncernföretag	7 105	7 579
Aktier och andelar	9 617	9 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 792	71 055
Derivat	9 734	2 236
Övriga lån	7 018	7 505
Övriga finansiella tillgångar	1 754	1 719
Fondförsäkringstillgångar	143 352	154 478
Övriga tillgångar	1 913	2 294
Kassa och bank	939	802
Summa	244 079	262 087

Kreditrisk på övriga lån

(miljoner kronor)	Utlån och fordringar	Garantier	Outnyttjade kreditramar	Summa övriga lån
Omsättning och drift av fast egendom	6 425	-	-	6 425
Annat	893	-	-	893
Individuella nedskrivningar	-301	-	-	-301
Summa 2022	7 017	-	-	7 017
Summa 2021	7 505	-	-	7 505

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Non rated	Summa
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	10 442	4 243	-	-	-	-	14 685
Företagsobligationer	8 465	2 296	6 104	8 231	1 568	1 756	28 420
Strukturerade produkter	-	-	45	-	-	-	45
Säkerställda obligationer	2 152	112	-	-	-	-	2 265
Summa räntebärande värdepapper i obligationsfond	21 059	6 651	6 149	8 231	1 568	1 756	45 414
Obligationsfond ej förvaltad av Storebrand							12 357
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvaltad av Storebrand							19
Summa 2022	21 059	6 651	6 149	8 231	1 568	1 756	57 792
Summa 2021	26 306	11 943	7 991	8 393	3 207	1 646	71 055

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Non rated	Summa
Derivat	172	53	7 815	-	-	1 692	9 732
Banktillgodohavande	-	65	4 760	-	-	-	4 825
Summa 2022	172	118	12 575	-	-	1 692	14 557
Summa 2021	32	29	5 517	-	-	1 236	6 814

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

Likviditetsrisk

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

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

Operativa risker

Som operativ risk betecknas risk för ryktesförluster, 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 (compliancerisk). 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 riskapitit 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 (till exempel 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 av den operationella plattformen till ett standard-system, som ska säkerställa en säker och kostnadseffektiv drift och möjliggöra framtida digitalisering, fullbordades vid årsskiftet 2022/23.

NOT 4 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2022	2021
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 107	2 590
Summa	2 107	2 590
Premier för avgiven återförsäkring	-10	-10
Summa	2 097	2 580

Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2022	2021
Premier för individuell livförsäkring	2 107	2 590
Gruppförsäkringspremier	-	-
Summa	2 107	2 590

(Miljoner kronor)	2022	2021
Periodiska premier	1 334	1 320
Engångspremier	773	1 270
Summa	2 107	2 590

(Miljoner kronor)	2022	2021
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	266	272
Premier för återbäringsberättigade avtal	1 841	2 318
Summa	2 107	2 590

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

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

(Miljoner kronor)	2022	2021
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	375	381
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 135	912
Derivat	473	954
Övriga ränteintäkter	225	191
Valutakursvinst, netto	926	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1 338	1 499
Derivat	-	964
Summa	4 472	4 901

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2022	2021
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	13	9
Övriga ränteintäkter	8	1
Valutakursvinst, netto	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	2	3
Summa	23	13

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

(Miljoner kronor)	2022	2021
Aktier och andelar i koncernföretag	239	687
Aktier och andelar	-	902
Summa	239	1 589

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2022	2021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	33
Summa	-	33

NOT 7 Övriga tekniska intäkter

(Miljoner kronor)	2022	2021
Avkastningsskatt	210	185
Kapitalavgifter	382	426
Fondrabatter	532	576
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	93	106
Riskintäkter	82	82
Erhållna provisioner	25	20
Övriga avgifter	67	165
Summa	1 391	1 560

NOT 8 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2022	2021
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 711	-5 613
Annullationer och återköp	-645	-627
Driftskostnader för skadereglering	-30	-25
Summa	-6 386	-6 265
Återförsäkrarens andel	1	1
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 385	-6 264
Förändring i avsättning för oreglerade skador	176	-50
Summa	176	-50
Återförsäkrarens andel	-1	1
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	175	-49
Summa	-6 210	-6 313

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

(Miljoner kronor)	2022	2021
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	9 430	-3 211
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	16 111	-28 213
Inbetalda premier	-1 920	-2 445
Utbetalda försäkringsersättningar	6 144	6 019
Förändring i kapitaltillskott	211	295
Riskpremier och riskkostnader	163	340
Övriga förändringar	5	-6
Summa	30 144	-27 221

NOT 10 Återbäring och rabatter

(Miljoner kronor)	2022	2021
Reservering pooling avseende året	-18	-15
Reglering pooling avseende tidigare år	-	-7
Summa	-18	-22

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)	2022	2021
Anskaffningskostnader	-521	-522
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	46	29
Administrationskostnader	-529	-479
Summa driftskostnader	-1 004	-972
Driftskostnader för skadereglering	-30	-25
Kapitalförvaltningskostnader	-143	-189
Summa totala driftskostnader	-1 177	-1 186

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)	2022	2021
Provisionsnetto	-247	-194
Personalkostnader	-416	-431
Lokalkostnader	-6	-7
Avskrivningar	-28	-11
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	-153	-142
Övrigt	-327	-401
Summa	-1 177	-1 186

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)	2022	2021
Inom ett år	8	7
Senare än ett år men inom fem år	30	27
Senare än fem år	30	33
(Miljoner kronor)	2022	2021
Resultatförda leasinginkomster	6	8

Leasetagare

(Miljoner kronor)	2022	2021
Inom ett år	34	33
Senare än ett år men inom fem år	115	118
Senare än fem år	113	142
(Miljoner kronor)	2022	2021
Resultatförda leasingavgifter	41	44

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)	2022	2021
Löner och arvoden	-239	-252
Sociala avgifter	-78	-82
Pensionskostnader	-89	-88
Andra personalkostnader	-10	-9
Summa	-416	-431

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)

	2022	2021
Sverige	337	354
Summa	337	354

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2022		2021	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	154	177	155	189
Summa	154	177	155	189

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2022		2021	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	2	4	3	4
Styrelse	3	2	3	2
Summa	5	6	6	6

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

NOT 12 Kapitalavkastning, kostnader

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Kapitalförvaltningskostnader	-153	-190
Räntekostnader		
Derivat	-182	-88
Övriga räntekostnader	-	-20
Valutakursförlust, netto	-	-327
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-415	-166
Derivat	-2 323	-
Summa	-3 073	-791
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Kapitalförvaltningskostnader	-2	-10
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-1	0
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-8	-15
Summa	-11	-25

NOT 13 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Aktier och andelar	-1 859	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 752	-179
Derivat	-7 961	-2 391
Summa	-11 572	-2 570
Icke teknisk redovisning		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-71	-
Summa	-71	-

NOT 14 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	2022	2021
Avkastningsskatt	-214	-189
Övriga tekniska kostnader	-77	-67
Summa	-291	-256

NOT 15 Övriga kostnader

(Miljoner kronor)	2022	2021
Återförsäkring annullationsrisk	-19	-19
Avskrivning immateriella tillgångar	-81	-80
Summa	-100	-99

NOT 16 Skatt

(Miljoner kronor)	2022	2021
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	7	-26
Skatt avseende tidigare år	3	0
Förändring avseende uppskjuten skatt	-	-
Redovisad skatt	10	-26
Avstämning av redovisad skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	377	1 151
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-423	-1 068
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	-46	83
Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	10	-17
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	-5
Skatteeffekt avseende tidigare år	3	-
Skatteeffekt avseende fusionerat bolag för perioden före fusionen	-	-4
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-	0
Skatt på årets resultat	10	-26
Skatt bokförd i balansräkningen		
Fordringar avseende uppskjuten skatt	-	-
Skulder avseende aktuell skatt ¹⁾	25	-
Summa	25	-

¹⁾ I beloppet ingår en skatteskuld om 30 msek som togs över vid förvärvet av S:t Erik Livförsäkring AB.

NOT 17 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	Övervärden ¹⁾	Övriga	2022	2021
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	228	961	114	1 303	1 287
Årets anskaffningar	15	30	-	45	16
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	244	991	114	1 349	1 303
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-12	-480	-114	-606	-517
Årets av- och nedskrivningar	-32	-82	-	-114	-89
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-44	-562	-114	-720	-606
Bokfört värde	200	429	0	628	697

¹⁾ Ingående balans 961 msek avser bokfört övervärde på försäkringskontrakt som i januari 2015 överförts från koncernredovisningen vid fusion med det tidigare systerbolaget SPP Livförsäkring AB (publ). 30 msek avser övervärden som uppstod vid förvärvet av S:t Erik Livförsäkring och överfördes från koncernredovisningen i november vid fusion med SPP Pension & Försäkring AB. Avskrivningstiden för immateriella tillgångar är 10-12 år.

NOT 18 Byggnader och mark

(Miljoner kronor)	2022	2021
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Anskaffningsvärde, ingående	13	18
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	16	13
Utrangeringar	-	-18
Summa anskaffningsvärde	29	13
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-	-15
Årets avskrivning	-2	-2
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
Utrangeringar	-	17
Summa avskrivningar	-2	-
Bokfört värde	27	13

NOT 19 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av direkta och indirekta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:	Org. nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel procent	Bokfört värde 2022	Bokfört värde 2021	Verkligt värde 2022	Verkligt värde 2021
SPP Fastigheter AB (publ)1)	556745-7428	Stockholm	5 556 997	81,14	4 648	4 255	4 648	4 255
Alingsås Ädellövsökogen 3 AB	559236-3245	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	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 Kommanditbolag	969777-4785	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Huddinge Buxdom 1 AB	556743-0003	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Järfälla Jakobsberg 2:2853 AB (tidigare Fastighets AB Hösttriangeln)	559153-0224	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Kungsängens Tibble 1:651 AB	559104-4440	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Kungsängens Tibble 1:652 AB	559104-4432	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Linköping Elit 1 AB	556740-3786	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Lund Välden 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	-	-	-	-
Mjölby Jerikodal 16 AB	556772-8604	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Nyköping Stenbäret 7 A	556742-7603	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Nyköping Utmålet 10 AB	556793-5175	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Salem Baderskan 1 AB	556725-7166	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Salem Uttringe 1:1037 AB	556725-7372	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Arlanda 2:11 AB	556810-8996	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Märsta 1:238 AB	556802-4458	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Valsta Backe AB	556858-3263	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sollentuna Malten 7 AB	559108-5732	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Stockholm Yale 1 AB	556906-7522	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Solna Mäldomaren 2 AB	556755-0453	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
SPP Fastigheter Invest AB	556697-6055	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Stockholm Kantskäraren 4 AB	556755-0446	Stockholm	1 000 000	100	-	-	-	-
Stockholm Klaraporten AB	556550-1243	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Stockholm Smältrullen 7 AB	556927-0654	Stockholm	14 000	100	-	-	-	-
Stockholm Sågen 14 AB	559202-3062	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Stockholm 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 Månstenen 4 AB	559096-1065	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Smaragden 2 AB (tidigare SMEBAB Mörkrosa AB)	559127-5051	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Vattenpasset 1 AB	556912-1469	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Frestaby 1:501 AB	559024-3761	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Upplands Väsby Vik 1:86 AB	556748-1964	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Sundbyberg 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 Kommanditbolag	969788-6761	Stockholm	-	0,01/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 3 Kommanditbolag	969796-0301	Stockholm	-	0,7/100	-	-	-	-
Summa			10 317 997		4 828	4 435	4 828	4 435

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

Not 19 Aktier och andelar i koncernföretag, fortsättning

Bokfört värde	2022	2021
Ingående bokfört värde	4 435	3 704
Fusion Euroben	-	-295
Nyemission SPP Fastigheter AB (publ)	154	-
Övertagande av Eurobens andel av SPP Fastigheter AB	-	369
Förändring verkligt värde	239	657
Utgående bokfört värde	4 828	4 435

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

Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktperiod, medan övriga lokal-

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

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

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

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

Värderingsantaganden ¹⁾	2022	2021
Inflationstakt år 1	4,75	1,98
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	8,90	6,27
Kalkylränta fr o m år 2	6,33	6,23
Direktavkastningskrav initialt	4,32	4,06
Direktavkastningskrav restvärde	4,24	4,16

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

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2022	2021
Direktavkastningskrav +0,25 %	-835,3	-801,0
Direktavkastningskrav -0,25 %	947,5	909,3
Marknadshyra +50 SEK/kvm	266,0	333,0
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-268,0	-320,0
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-154,1	-137,1
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	152,1	138,1

NOT 20 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2022	2021
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2022-12-31	2,50%	2023-12-31	1 066	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2022-10-19	2,58%	2023-12-31	34	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2022-05-25	2,58%	2023-12-31	91	-
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-12-08	2,58%	2023-12-31	137	216
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-05-27	2,58%	2023-12-31	317	317
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2020-04-27	2,58%	2023-12-31	157	157
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2019-01-01	2,58%	2023-12-31	5 303	5 752
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-12-08	1,30%	2021-12-31	-	38
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-05-27	1,30%	2021-12-31	-	1 043
SPP Fastigheter AB (publ)1)	2021-01-01	1,30%	2021-12-31	-	56
Summa				7 105	7 579

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

NOT 21 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

(Miljoner kronor)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2022	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2021
Byggnader och mark	27	-	-	27	13	-	-	13
Aktier och andelar i koncernföretag	4 828	-	-	4 828	4 435	-	-	4 435
Lån till koncernföretag	-	-	7 105	7 105	-	-	7 579	7 579
Aktier och andelar	9 617	-	-	9 617	9 971	-	-	9 971
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 792	-	-	57 792	71 055	-	-	71 055
Derivat	-	9 734	-	9 734	-	2 236	-	2 236
Övriga lån	7 018	-	-	7 018	7 505	-	-	7 505
Övriga finansiella tillgångar	14	-	1 740	1 754	21	-	1 698	1 719
Fondförsäkringstillgångar	143 352	-	-	143 352	154 478	-	-	154 478
Övriga tillgångar	-	-	1 913	1 913	-	-	2 294	2 294
Kassa och bank	-	-	939	939	-	-	802	802
Finansiella tillgångar	222 648	9 734	11 697	244 079	247 478	2 236	12 373	262 087

(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 2022	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2021
Derivat	-	9 019	-	9 019	-	1 493	-	1 493
Fondförsäkringsåtaganden	143 352	-	-	143 352	154 478	-	-	154 478
Övriga skulder	-	-	1 373	1 373	-	-	2 390	2 390
Finansiella skulder	143 352	9 019	1 373	153 744	154 478	1 493	2 390	158 361

Summa ränteintäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder

(Miljoner kronor)	2022	2021
Övriga ränteintäkter	233	192
Övriga räntekostnader	-1	-20
Summa	232	172

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 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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

direkta investeringar eller investeringar i fonder klassificerade som nivå 3.

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

Indirekta realinvesteringar

Indirekta realinvesteringar är främst fonder med underliggande fastighets- och infrastrukturinvesteringar. Värderingen av fastighets- och investeringsfonder görs på grundval av information från varje fondförvaltare och rapportering från dem sker kvartalsvis.

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

Placeringar i koncernföretag

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

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

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

Private Equity

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

Investeringar i private equity fonder värderas på grundval av de värden som rapporteras av fonderna. De flesta private equity fonder rapporterar kvartalsvis medan vissa rapporterar mindre frekvent. För sådana investeringar där uppdaterad värdering inte erhållits innan årsredovisningen lämnats in används den senast mottagna värderingen, justerat för kassaflöden och eventuellt betydande marknadseffekter under perioden från den senaste värderingen fram till tidpunkten för rapporteringen. Denna marknadseffekt beräknas utifrån vilken typ av värdering som görs av företagen i de underliggande fonderna, utvecklingen för relevanta 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 22 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 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2022-12-31	Summa 2021-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	27	27	13
Summa	-	-	27	27	13
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	4 828	4 828	4 435
Aktier och andelar					
Aktier	1 410	10	-	1 420	1 808
Fondandelar	-	4 676	3 521	8 197	8 163
Summa	1 410	4 686	3 521	9 617	9 971
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	5 787	8 239	-	14 026	21 522
Företagsobligationer	-	23 991	-	23 991	29 833
Hybrider	-	45	-	45	-
Säkerställda obligationer	-	2 165	-	2 165	2 362
Obligationfonder	-	5 208	12 357	17 565	17 338
Summa	5 787	39 648	12 357	57 792	71 055
Derivat ²⁾					
Räntederivat	7 536	-7 033	-	503	791
Valutaderivat	-	212	-	212	-48
Summa	7 536	-6 821	-	715	743
- varav derivat med positivt marknadsvärde	7 536	2 198	-	9 734	2 236
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-9 019	-	-9 019	-1 493
Övriga lån	-	-	7 018	7 018	7 505
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	143 352	-	143 352	154 478
Summa	-	143 352	-	143 352	154 478
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	143 352	-	143 352	154 478
Summa	-	143 352	-	143 352	154 478
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2022-12-31, netto	14 733	37 513	27 751	79 997	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2021-12-31, netto	9 041	58 240	26 441		93 722

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 100 (122) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 121 (109) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar		
Summa 2022-12-31	4	2
Summa 2021-12-31	5	9

Specifikation av innehav i nivå 3	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Obligationfonder	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2022	13	4 435	2 961	11 527	7 505
Netto vinst/förlust	-	-	1 124	363	-184
Köp	16	239	85	837	283
Försäljning	-	-	-649	-370	-586
Avskrivningar	-2	-	-	-	-
Annat	-	154	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2022	27	4 828	3 521	12 357	7 018

Not 22 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Känslighetsanalys

Placeringar i finansiella instrument som klassificerats som tillhörande nivå 3 är i sin helhet placeringar som investerats för försäkringstagarnas räkning. Värdeförändringar på dessa investeringar har därför endast en mindre påverkan på bolagets resultat.

Aktier och andelar i koncernföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i koncernföretag i nivå 3 avser till största del fastighetsförvaltande bolag. De underliggande fastigheterna har vid årsskiftet värderats av externa värderare. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar om antaganden om framtida hyror. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värde-minskning med 5,85 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 6,64 procent. Se mer information i not 19 Aktier och andelar i koncernföretag.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrat avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-835,3	947,5
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2021	-801,0	909,3

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 0,50.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	157,0	-157,0
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2021	156,0	156,0

Övriga lån

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

(Miljoner kronor)	Ändring marknadsspread	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-19,1	19,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2021	-22,2	22,2

NOT 23 Aktier och andelar

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Svenska aktier och andelar	5 215	5 959
Utländska aktier och andelar	4 402	4 012
Summa	9 617	9 971
Varav noterade aktier och andelar	9 617	9 971
Anskaffningsvärde		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Svenska aktier och andelar	4 299	3 620
Utländska aktier och andelar	2 478	2 075
Summa	6 777	5 695
Varav noterade aktier och andelar	6 777	5 695

NOT 24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde		
(Miljoner kronor)	2022	2021
Svenska stat och kommun (emitterade/garanterade)	13 453	20 043
Utländskt statsgaranterat	573	1 479
Företagsobligationer	23 990	30 100
Hybrider	45	-
Obligationsfond	17 566	17 338
Övriga svenska emittenter	1 021	154
Övriga utländska emittenter	1 144	1 941
Summa	57 792	71 055
Varav noterade	20 220	22 349
Bokfört värde överstigande nominellt värde	95 648	62 185
Bokfört värde understigande nominellt värde	12 243	5 636

NOT 25 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar eller skulder nettoredovisats. För samtliga derivatmotparter finns avtal om nettning, 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	Netto-belopp	Netto-exponering	Ställda säkerheter	
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden				Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)
Ränteterminer	9 429	8 926	100 826	503	503		
Valutaterminer	305	93	12 141	212	212		
Summa 2022	9 734	9 019	112 967	715	715	8 310	-
Ränteterminer ¹⁾	2 224	1 433	86 596	791	791		
Valutaterminer	12	60	5 780	-48	-48		
Summa 2021	2 236	1 493	92 376	743	743	-1 618	-

¹⁾ Jämförelsetalen för ränteterminer har uppdaterats då säkerheterna för dessa derivat från 2022 presenteras brutto.

NOT 26 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2022	2021
4Service Gruppen AS	2020-01-31	4,57	2023-12-31	-	153
4Service Gruppen AS	2020-01-31	7,08	2023-12-31	157	-
Borås V-tyget 1 AB	2021-06-14	2,45	2024-06-24	477	-
Bostadsrättsföreningen Harholmen 3	2022-05-10	5,16	2026-05-10	279	-
Champion Bidco AS	2017-06-28	4,96	2023-04-05	-	128
Data Center Invest Vandenbergh9 AB	2017-04-07	2,83	2027-04-10	285	316
Ekonomisk Forening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	2,30	2024-04-29	-	432
Ekonomisk Forening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	4,96	2024-04-29	432	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	2,30	2024-04-29	-	169
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	4,96	2024-04-29	477	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2020-02-10	2,24	2024-04-29	-	308
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-01-14	2,36	2026-01-15	199	214
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-05-11	2,83	2026-01-15	67	72
FLOKK HOLDING AS	2018-11-08	3,75	2024-09-30	-	113
FLOKK HOLDING AS	2018-11-08	5,90	2024-09-30	119	-
FLOKK HOLDING AS	2019-11-26	4,50	2024-09-30	-	27
FLOKK HOLDING AS	2019-11-26	9,71	2024-09-30	31	-
Hallsell property Invest AB	2017-12-20	2,24	2023-12-20	-	300
Hallsell property Invest AB	2017-12-20	4,89	2023-12-20	299	-
Hedvig Eleonora Förvaltings AB 17.09.2026	2021-09-17	2,19	2026-09-17	368	402
Isadora Holding AB	2018-04-03	4,00	2025-04-03	-	146
Isadora Holding AB	2018-04-03	6,29	2025-04-03	147	-
Kar Norway Holdco AS	2016-12-14	5,23	2023-11-30	-	245
KB Landbyska Verket 11	2019-12-12	2,41	2024-12-12	433	456
Kg BidCo ApS	2018-02-28	4,00	2025-01-27	-	15
Kg BidCo ApS	2018-02-28	5,95	2025-01-27	17	-
Korsängen Midco AB	2019-09-02	2,64	2024-09-02	51	55
Kungsleden isskrapan AB	2017-01-30	2,00	2027-01-29	-	184
Kungsleden isskrapan AB	2017-01-30	4,66	2027-01-29	181	-
Kungsleden Lustfarm AB	2016-07-04	3,00	2026-07-04	296	324
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	3,25	2023-11-28	-	361
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	5,63	2023-11-28	355	-
MK Lion MergeCo AB	2020-08-14	2,32	2025-08-18	463	494
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2019-06-04	2,67	2026-06-04	325	353
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	2,40	2026-06-04	-	492
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	4,90	2026-06-04	488	-
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	2,61	2025-03-31	-	134
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	5,06	2025-03-31	138	-
Provender AS	2017-04-27	4,96	2022-03-31	-	185
Tingsvalvet Holding AB	2019-05-31	2,59	2024-05-31	231	241
Torsholmen Holding AB	2019-07-12	2,52	2023-07-12	330	335
Vatne Vindtyget 1 Holding AB	2021-06-14	2,45	2024-06-24	-	497
Visma AS	2017-04-06	4,36	2025-12-03	-	157
Visma AS	2017-04-06	7,07	2025-12-03	159	-
Walki Group OY	2018-10-26	4,25	2025-10-27	-	98
Walki Group OY	2018-10-26	6,45	2025-10-27	106	-
Walki Group OY	2021-05-26	4,25	2028-05-26	-	102
Walki Group OY	2021-05-26	6,45	2025-10-27	109	-
Periodisering Provisjoner EUR				-1	-1
Periodisering Provisjoner NOK				-	-1
Periodisering Provisjoner SEK				0	-1
Summa				7 018	7 505

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 6 425 (6 166) miljoner kronor.

NOT 27 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	2022	2021
Kassa och bank ¹⁾	1 741	1 698
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension ²⁾	13	21
Summa	1 754	1 719

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 18 (27).

NOT 28 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2022	2021
Ingående balans	154 478	125 886
Inbetalningar	13 050	11 551
Utbetalningar	-7 506	-10 613
Värdeförändring	-16 110	28 213
Beståndsöverlåtelse	-	49
Uttagen avkastningsskatt	-133	-109
Avgifter	-470	-527
Övriga förändringar	43	28
Utgående balans	143 352	154 478
Varav förfaller inom 12 månader	6 025	6 208

NOT 29 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2022	2021
Fordran försäkringstagare	0	2
Fordran försäkringsmäklare	-	-
Summa	0	2

NOT 30 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	2022	2021
Fordran koncernföretag	28	31
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	511	566
Skattefordran	300	277
Lämnade säkerheter	818	1 188
Övriga fordringar	240	216
Summa	1 897	2 278

NOT 31 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	2022	2021
Inventarier		
Anskaffningsvärde, ingående	40	31
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	5	9
Summa anskaffningsvärde	45	40
Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-26	-26
Årets avskrivning	-3	0
Summa avskrivningar	-29	-26
Bokfört värde	16	14

NOT 32 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2022	2021
Ingående balans	717	688
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	158	147
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-110	-118
Utgående balans	764	717
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	743	621

NOT 33 Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	2022	2021
Ingående balans	96 826	87 701
Fusion St Erik ingående balans	2 443	-
Fusion Euroben ingående balans	-	10 426
Inbetalningar	1 912	2 402
Utbetalningar	-6 155	-6 020
Tilldelad avkastning	-9 566	3 097
Förändring av latent kapitaltillskott	-200	-291
Riskpremier och riskkostnader	-189	-195
Uttag skatt	-76	-76
Avgifter	-479	-540
Beståndsöverlåtelse	-	351
Övriga förändringar	-5	-29
Utgående balans	84 511	96 826

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 81 524 miljoner kronor till 69 921 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året minskat från 14 319 miljoner kronor till 13 734 miljoner kronor.

NOT 34 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2022	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2021
Ingående balans	76	907	983	77	895	972
Fusion Euroben ingående balans	-	-	-	-	11	11
Kostnader för skador som inträffat under året	-	270	270	-	337	337
Avvecklingsresultat	-	-196	-196	-	-182	-182
Effekt av marknadsränta	-	-62	-62	-	9	9
Övriga förändringar	-	-139	-139	-1	-163	-164
Utgående balans	76	780	856	76	907	983

NOT 35 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2022	2021
Skuld till försäkringstagare	48	165
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
Summa	48	165

NOT 36 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2022	2021
Preliminärskatter	204	202
Skuld till koncernföretag	35	15
Mottagna säkerheter	581	1 587
Leverantörsskulder	21	44
Övriga skulder	475	362
Summa	1 316	2 210
Varav förfaller inom tolv månader	1 316	2 210

NOT 37 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2022	2021
Förutbetalda intäkter	-	-
Upplupna personalkostnader	71	72
Upplupna räntekostnader	-	-
Upplupna sociala avgifter	6	7
Upplupna kostnader till koncernföretag	-3	-3
Övriga upplupna kostnader	7	12
Summa	82	87

NOT 38 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

Nominellt värde (Miljoner kronor)	2022	2021
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	232 783	256 074
Övriga ställda panter ³⁾		
Lämnade säkerheter i kontanta medel ²⁾	8 321	-
Lämnade säkerheter i obligationer ²⁾	1 124	-
Mottagna säkerheter i kontanta medel ²⁾	-11	-1 618
Mottagna säkerheter i obligationer ²⁾	-23	-
Eventalförpliktelser		
För helägda dotterbolag	-	-
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	274	411
Utfästa investeringar rörande alternativa investeringsfonder	2 589	2 350
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-
Summa	245 056	258 567

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.

³⁾ Jämförelsetalen har uppdaterats då säkerheterna för dessa derivat från 2022 presenteras brutto.

NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2022 (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 Vivi Måhede Gevelt	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	52	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	314	-	-	-	-
-Styrelseledamot Patrick Bergander	252	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Staffan Hansén	4 941	-	-	21	1 230
-Jenny Rundbladh	1 533	-	-	7	211
Andra ledande befattningshavare (5 personer) och så kallade risktagare (3 personer) ³⁾					
	15 804	-	-	231	6 122
Summa	22 897	-	-	259	7 563

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Under året har Geir Holmgren och Göran Jansson avgått och ersatts av Vivi Måhede Gevelt och Patrick Bergander. 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 220 000 kronor till externa ledamöter. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek här till. Utöver det fasta arvodet erhåller ledamot som inte är intern ett inläsningsarvode om 10 500 kronor per bevisat ordinarie styrelsemöte.

²⁾ Staffan Hansén har slutat som VD den 31 augusti 2022 och ersatts av Jenny Rundbladh från och med 1 september 2022. Cirka 22 procent (snitt för totalen) av grundlönen för Verkställande direktör utgörs av aktier i Storebrand.

³⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring (5 personer). 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.

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 här till. 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.

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

Principer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar

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

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

För 2022 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 6,5 procent av pensionsgrundande lön på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och med 32 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 tilläggförsäkring i SPP Pension & Försäkring tecknats. Premien för denna motsvarar 20 procent av lönedelar överstigande 30 inkomstbasbelopp.

Andra ledande befattningshavare

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

Avgångsvederlag

Verkställande direktör

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

Andra ledande befattningshavare

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

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

Redogörelse för SPP Pension & Försäkring AB ersättningar 2022 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 2022. Ersättningar till anställda inom SPP Pension & Försäkring styrs av en ersättningspolicy vilken har fastställts av styrelsen.

Ersättningspolicy 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.

Det kostnadsförda totalbeloppet för ersättningar för 2022 ¹⁾	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
2022 (Tusen kronor)						
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	30 101	9	276 135	322	306 236	331
Rörlig ersättning	-		2 542		2 542	
Totalt belopp	30 101	9	278 677	322	308 778	331

Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning

- Kontanter	100 %
- Aktier	0 %

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
2022 (Tusen kronor)						
Utbetalda 2022, intjänade 2022	30 101	9	276 135	322	306 236	331
Utbetalda 2022, intjänade 2021	-		2 508	41	2 508	41
Intjänade 2022, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2023	-		2 542		2 542	

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag ⁴⁾	2022	Antal anställda	Högsta enskilda belopp
	Totalt kostnadsförda belopp	2 926	
- varav utbetalda belopp	635	4	210
- varav ej utbetalda belopp	2 291	5	928

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 22% 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 2 508 TSEK under 2022 som intjänats under 2021. 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 40 Arvode till revisorer

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

(Tusen kronor)	2022	2021
Revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	2 270	1 438
Summa	2 270	1 438
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	25	503
Summa	25	503
Skatterådgivning		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Övriga tjänster		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Summa	2 295	1 941

NOT 41 Upplýsingar om närstående

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

- Samtliga bolag inom Storebrand Holdingkoncernen (se www.storebrand.no)
- 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.

Not 41 Upplýsingar om närstående, fortsättning

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.

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.

Tjänsterna som säljs är främst administrativa och/eller IT-relaterade tjänster.

Tjänster som säljs av SPP Pension & Försäkring till andra koncernbolag har kostnadsfördelats enligt självkostnadsprincipen. Detta gäller även för de tjänster som SPP Konsult AB säljer till SPP Pension & Försäkring.

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 sparande med garanti. 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 Storebrand Fonder AB baserat på värdet på SPP Pension & Försäkrings innehav.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrandkoncernen

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

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

Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 39. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2022.

Not 41 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2022					2021				
	Ränte-intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyses-intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld	Ränte-intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyses-intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	0	0	-	-	-	-	-
SPP Fastigheter AB (publ) ²⁾	166	-	-	124	7 105	162	-	-	304	7 579
SPP Fastigheter KB	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-
Storebrand Fonder AB ³⁾	-	3	2	300	26	-	3	1	295	27
SPP Fastigheter Komplementär AB ¹⁾	-	-	-	0	0	-	-	-	0	0
SPP Hysesförvaltning AB ¹⁾	-	-	-35	0	9	-	-	-43	0	9
SPP Konsult AB	-	-6	2	-5	-6	-	-6	2	-	-
Storebrand & SPP Business Services AB	-	-119	1	-	-21	-	-102	0	-	-7
SPP Spar AB ¹⁾	-	1	-	-1	-1	-	1	0	-2	-2
Övriga Storebrandkoncernen ⁴⁾	-	-7	6	9	-6	-	-1	3	11	-2
Summa	166	-128	-25	427	7 106	162	-106	-36	609	7 604

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 124 (304) miljoner kronor.

³⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 300 (295) miljoner kronor.

⁴⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 9 (11) miljoner kronor

NOT 42 Upplysningar om fusion

Följande koncernföretag har fusionerats med SPP Pension & Försäkring den 1 november 2022:

Företagets namn	Org. Nr	Fusionsdag
S:t Erik Livförsäkring AB	516406-0427	2022-11-01

Per 8 juli förvärvade SPP Pension & Försäkring AB (publ) S:t Erik Försäkring AB från Stockholms Stadshus AB. Bolaget fusionerades sedan in i SPP Pension & Försäkring per 1 november. Tillgångar och skulder har fusionerats in i SPP Pension & Försäkring till koncernmässiga värden. Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i i S:t Erik

Livförsäkring uppgick per fusionsdagen till 2 miljoner kronor och årets resultat uppgick till 2 miljoner kronor. Resultatet för perioden efter köpet 8 juli 2022 tas in i resultaträkningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Mot bakgrund av att S:t Erik Livförsäkring var ett helägt dotterbolag till SPP Pension & Försäkring AB (publ) har inget fusionsvederlag utgått. Då bolaget har förvärvats under året så uppstår ingen fusionsdifferens.

Balansräkning i sammandrag för S:t Erik Livförsäkring AB vid fusionstidpunkten presenteras nedan.

S:t Erik Livförsäkring AB Miljoner kronor	2022-11-01	2022-11-01	
Tillgångar		Eget kapital, avsättningar och skulder	
Placeringsstillgångar		Eget kapital	
Aktier och andelar	714	Bundet eget kapital	100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 603	Fritt eget kapital	132
Fordringar		Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	
Övriga fordringar	14	Livförsäkringsavsättning	1 707
Kassa och bank	270	Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	625
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Andra avsättningar	2
Upplupna ränteutgifter	2	Skulder	
Summa tillgångar	2 603	Övriga skulder	33
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4
		Summa eget kapital och skulder	2 603

NOT 43 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 380 462 267 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 678 291 827 kronor.

Balanserad vinst	6 297 829 561
Årets resultat	380 462 267
Summa	6 678 291 827

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

I utdelning lämnas	880 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 798 291 827
Summa	6 678 291 827

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 44 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 6 februari 2023

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Viveka Ekberg
Styrelseledamot

Vivi Måhede Gevelt
Styrelseledamot

Camilla Leikvoll
Styrelseledamot

Anna Peltovuori
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Mattias Thunström
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Jenny Rundbladh
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 februari 2023
PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Yulia Zhuravel
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SPP Pension & Försäkring AB (publ), org.nr 516401-8599

Rapport om årsredovisning

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för år 2022.

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 2022 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.

Revisionsberättelse, fortsättning

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 2022 till 84 511 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.

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

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

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning av och testning av effektiviteten i kontrollerna över processer för att beräkna avsättningarna.
- Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis.
- Stickprovisvis 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 4 828 mSEK per 31 december 2022. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Huvuddelen av värdet, 4 648 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, 19, 20, 21, och 22.

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning av och testning av effektiviteten i kontrollerna över processer för att värdera fastigheterna.
- För ett stickprov av värderingarna har vi utvärderat de externa värderingskällornas oberoende, kvalifikation och erfarenhet.
- Bedömning av att använda värderingsmetoder är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper och branschpraxis.
- För ett stickprov av värderingarna har vi kontrollerat indata i värderingsmodellerna.

Vi har använt värderingsspecialist i revisionen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Revisionsberättelse, fortsättning

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

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall 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 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisionsberättelse, fortsättning

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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 14 februari 2022 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 6 februari 2023

PricewaterhouseCoopers AB

Morgan Sandström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Yulia Zhuravel
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.

