

Årsredovisning 2024

SPP Pension & Försäkring AB (publ)

Org nr 516401-8599



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Ägarförhållande och struktur	3
Verksamheten och produkter	3
Väsentliga händelser under året	3
Resultat och ekonomisk ställning	3
Alternativ resultaträkning	4
Direktavkastning	5
Totalavkastning	5
Förväntningar avseende framtida utveckling	6
Definition av finansiella mått och nyckeltal	6
Hållbarhetsarbete	7
Fastighetsportföljen	8
Medarbetare och arbetsmiljö	8
Regelverksförändringar	9
Risker och riskhantering	10
Förslag till vinstdisposition	11
Femårsöversikt	12
Resultatanalys	13
Resultaträkning	14
Rapport över totalresultat	15
Balansräkning	16
Rapport över förändring i eget kapital	18
Noter	19
Styrelsens undertecknande	50
Revisionsberättelse	51

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2024, bolagets 30: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 SPP Spar AB, organisationsnummer 556892-4830, 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 genom ianspråktagen pant från och med 2024 också moderföretag till TGG Fastigheter AB, organisationsnummer 559492-2717 som är moderbolag till 18 bolag varav 15 fastighetsbolag. 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 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 (traditionell försäkring) 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. Traditionell försäkring finns både som förmånsbestämda och premiebästa produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt livförsäkring. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (ERGO Försäkring 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 koncerninterna tjänster till bolag inom Storebrandkoncernen.

Väsentliga händelser under året

Försäljning

De totala inbetalda premierna uppgick till 22 142 miljoner kronor (18 992 miljoner kronor), det är en ökning med 17 procent. Det var främst en fortsatt ökning av löpande premier som bidrog tillsammans med en fortsatt hög nivå av flytt in premier. Ett attraktivt erbjudande gör att fler arbetsgivare och anställda har valt SPP för sin tjänstepension.

Ny uppdaterad traditionell försäkring lanserad

I den ITP-upphandling som genomfördes under 2023 blev SPP Pension & Försäkring ett valbart bolag även inom traditionell försäkring. I april 2024 lanserades en ny och uppgraderad traditionell försäkring även till övriga kunder. Försäkringen har anpassats för att bättre möta kundernas efterfrågan och behovet av en sparprodukt med garanti. Nytt är en höjd andel aktier för kunder som är i utbetalningsfasen, högre garantiränta och en ny funktion för stabila utbetalningar.

I oktober 2024 lanserades även en ny kassaplaceringsprodukt i form av en traditionellt förvaldat kassaplacering anpassad för fem års sparhorisont. Huvudfokus har varit på enkelhet och vänder sig i första hand till mindre företag med överskottslikviditet.

Verksamheten i SPP Konsult AB har integrerats in i SPP Pension & Försäkring

Den 1 maj 2024 integrerades SPP Konsult ABs verksamhet med SPP Pension & Försäkrings. Integrationen bidrar till att SPP Konsult ABs gedigna erfarenhet och kompetens stärker SPPs förmågor och position på den svenska pensionsmarknaden. SPP Konsult AB som juridisk enhet är under avveckling.

Digitalisering och automatisering

SPP Pension & Försäkring har under året fortsatt att utveckla de digitala tjänster som erbjuds kunderna. Utbudet av digitala tjänster för företagskunder har breddats och för individer erbjuds bland annat en ny översikt över samtliga pensionsinnehav och en enkel flyttjänst. Införandet av robotar i administrationen ger snabbare hantering av kunders ärenden. Därutöver har SPP Pension & Försäkring slutfört flytten av sina applikationer till molnet. Det erbjuder på sikt snabbare utvecklingstakt och en attraktiv miljö att arbeta i för medarbetarna.

Förvärv av SPP Spar AB

Den 2 januari 2024 förvärvade SPP Pension & Försäkring systerbolaget SPP Spar AB från Storebrand Holding AB.

Utdelning

Per den 31 december 2024 uppgick Solvens II-kvoten till 171 procent före utdelning. Föreslagen utdelning på 1 115 miljoner kronor reducerar Solvens II-kvoten till 158 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapital situation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester. Se även sid 13.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 1 203 (1 078) miljoner kronor för 2024. Administrationsresultatet uppgick till 605 (539) miljoner kronor. Det var framför allt ett högre administrationsresultat och finansiellt resultat som bidrog till ett ökat resultat. God avkastning och ett starkt nettoinflöde ökade kapitalet i kundportföljerna och därmed intäkterna som bidrog till att administrationsresultatet ökade från 539 miljoner kronor till 605 miljoner kronor. God aktieavkastning bidrog även till ökad avkastningsdelning och att pensioner i de förmånsbestämda portföljerna kunde indexeras. Därmed kunde indexeringsavgift tas ut. Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,40 (0,42) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring och riskförsäkring 2024 uppgick till 2 667 (1 879) miljoner kronor. Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2024 till 19 492 (17 117) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 27.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2024 till 498 (471) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

Kapitalavkastning

Inflationen fortsatte att falla tillbaka under året och KPIF kom i juni månad in under målet på 2% för första gången sedan inflationskrisen startade hösten 2021. Riksbanken agerade i enlighet med detta och sänkte styrräntan vid fem tillfällen, totalt med 1,5 procentenheter från 4,0 procent till 2,5 procent. De globala aktiemarknaderna har reagerat positivt på lägre styrräntor och lägre inflation och MSCI World slutade året på +20,2 procent.

Värderingen av kommersiella fastigheter återhämtade sig något under året som en följd av det lägre ränteläget vilket gav en totalavkastning på 5,0 procent för SPP Pension & Försäkrings fastighetsportfölj 2024.

Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till 4,9 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 3,6 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 2024 8,9 procent respektive 6,8 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 6,2 procent respektive 4,5 procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för traditionell försäkring och riskförsäkring uppgick till 6 498 (6 421) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 12 672 (9 159) miljoner kronor. För mer information se not 8 och not 27.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador, garanterad och villkorad återbäring samt fondförsäkringsåtaganden och motsvarar det samlade kapitalet för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar uppgick till 289 562 (255 534) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 221 489 (184 214) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 073 (1 037) miljoner kronor. För mer information se not 10.

Avskrivningar immateriella tillgångar

De immateriella tillgångarna har under 2024 skrivits av med 105 (106) miljoner kronor, varav 83 miljoner kronor är hänförligt till bokfört övervärde och 22 miljoner kronor är hänförligt till byte av IT-plattform. För mer information se not 16.

Förvalt kapital

Det förvaltade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2024 till 286 (251) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 205 (169) miljarder kronor och förvalt kapital för traditionell försäkring uppgick till 81 (83) 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 försäkringsbolagets företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagets egna risker (ORSA). Under hösten 2024 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 2024 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 resultaten under 2023, 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.

Storebrand och SPP har utvecklat en partiell internmodell för att beräkna risk. Huvudsyftet med internmodellen är att beräkna ett kapitalkrav anpassat för Storebrand ASA-gruppen, Storebrand Livsförsäkring och SPP Pension & Försäkrings riskprofil. Storebrand har ansökt hos Finanstilsynet i Norge om att använda modellen för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet. Oaktat godkännande används internmodellen till kapitalberäkningar, riskvärderingar och som underlag för investeringsstrategi och andra affärsbeslut. Tills ansökan godkänns är det standardmodellen som definierar det regulatoriska kapitalkravet.

Per den 31 december 2024 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II-kvot till 158 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)	2024	2023
Administrationsresultat	605	539
Riskresultat	71	119
Finansiellt resultat	362	241
Avskrivning immateriella tillgångar	-83	-83
Övrigt	251	265
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1206	1081

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2024	2023
- Kapitalavgifter	866	842
- Premieavgifter	89	99
- Övriga intäkter	748	661
Summa intäkter	1703	1602
Summa kostnader	-1 098	-1 063
Summa	605	539

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Administrationsresultatet uppgick till 605 (539) miljoner kronor. Cirka 90 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltade kapitalet. Under 2024 ökade det förvaltade kapitalet från 251 miljarder kronor till 285 miljarder kronor. Det förvaltade kapitalet inom fondförsäkring ökade från 169 miljarder kronor till 205 miljarder kronor. Drygt 90 procent av kapitalet inom fondförsäkring är placerat i aktierelaterade fonder och stigande aktiemarknader tillsammans med ett fortsatt starkt nettoflöde bidrog till uppgången. Nettoflödet uppgick till 6,8 (8,0) miljarder kronor. Kapitalet inom traditionell försäkring uppgick till 81 miljarder jämfört med 83 miljarder kronor föregående år. 88 procent av premieinflödet sker inom fondförsäkring. Att SPP Pension & Försäkring har blivit valbara inom ITP för traditionell försäkring och även erbjuder en förbättrad produkt bredare har inneburit att den nedåtgående trenden för premieinkomst inom traditionell försäkring har brutits.

De totala intäkterna uppgick till 1 703 miljoner kronor (1 602 miljoner kronor). Kostnaderna ökade med 3 procent, från 1 063 miljoner kronor till 1 098 miljoner kronor. Den ökade försäljningen bidrog till att kostnaden för provisioner ökade.

Riskresultat

(miljoner kronor)	2024	2023
Livsfallsresultat	-54	53
Dödsfallsresultat	14	-8
Sjukresultat	111	66
Övrigt	0	8
Summa	71	119

Det huvudsakliga riskresultatet kommer från sjukförsäkring samt livs- och dödsfallsexponeringar inom traditionell försäkring. Under året var det framförallt sjukfallsresultatet som bidrog till det totala riskresultatet. Livfallsresultatet är lägre än föregående år men utfallet bedöms rymmas inom den osäkerhet som kan förväntas givet historiska observationer. För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har återförsäkring tecknats. Resultatet för återförsäkringen avser skillnaden mellan ersättningarna från återförsäkrare och de premier som erlagts och redovisas som en del av sjukresultat och dödfallsresultat i tabellen ovan.

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2024	2023
Avkastningsdelning	76	221
Indexeringsavgift	129	116
Förändring av latent kapitaltillskott	162	-70
Övrigt	-5	-26
Summa	362	241

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

	Marknadsvärden (miljoner kronor)		Totalavkastning (procent)				
	2024-12-31	2023-12-31	2024	2023	2022	2021	2020
Traditionell försäkring							
Aktier	10 016	9 587	17,1%	11,5	-1,7	33,9	3,9
Noterade obligationer	40 316	38 685	5,3%	5,4	-1,8	0,4	1,1
Låneinvesteringar	15 887	18 987	5,5%	6,0	2,1	2,0	2,0
Reala investeringar	12 557	11 891	5,6%	-1,1	5,3	10,4	5,2
Övrigt ¹⁾	2 329	3 583	-	-	-	-	-
Totalt	81 104	82 734	4,21%	9,7	-10,3	3,6	4,4

¹⁾ Avser marknadsvärden och avkastning från bankkonton samt aktie-, valuta- och räntederivat

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. För traditionell försäkring består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift och förändring av latent kapitaltillskott (LKT).

Den positiva utvecklingen i aktiemarknaderna har bidragit till det finansiella resultatet genom avkastningsdelning i det premiebestämda beståndet som tecknats innan 2016. Korta marknadsräntor har fallit under året medan längre räntor har stigit något. Detta har endast haft mindre effekter på resultatet till följd av god räntematchning. Hög löpande avkastning från krediter och till viss del fastigheter har bidragit till upplösning av LKT. Under året minskade LKT med 162 miljoner kronor vilket ger en resultateffekt på 162 (-70) miljoner kronor. För det förmånsbestämda beståndet har tillgångarna gett positiv avkastning sammantaget och detta har lett till högre konsolidering. Som en effekt av högre konsolidering och lägre inflation har pensioner indexerats med KPI och därmed en full indexeringsavgift utgått, vilken uppgick till 129 (116) miljoner kronor.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2024	2023
Avkastning på eget kapital	283	289
Avkastningsskatt	-1 025	-552
Uttagen avkastningsskatt	1 011	544
Återförsäkring	-17	-16
Summa	252	265

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

Direktavkastning

	2024	2023
Direktavkastning, procent	4,18	5,66

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 förvaldade kapital inom traditionell försäkring. Det förvaldade kapitalet redovisas under placerings-tillgångar 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.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Förväntningar avseende framtida utveckling

SPP Pension & Försäkring erbjuder sparande både i form av traditionell försäkring 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 traditionell försäkring 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 de senaste åren 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.

Efter kraftigt ökad inflation under ett par års tid har inflationen fallit tillbaka. 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 inflationsuppräkningsar av förmåner i de förmånsbestämda bestånden. Därför är behovet fortsatt stort av kapitaleffektiva riskpremier som kan uppnås genom investeringar i exempelvis krediter och fastigheter. Utöver en historiskt stabil avkastning bidrar även fastighetsinvesteringar med ett inflationsskydd 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 föreslagna förändringar och analyserar konsekvenserna för bolaget. Det pågår flera utredningar inom regelverksområdet som kan komma att påverka SPP Pension & Försäkring. Den så kallade "2020-översynen" är en omfattande översyn av Solvens II-regelverket som kan innebära förändrade kapitalkrav.

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. 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, premievolymer eller antal i form av

styckeavgifter. Driftskostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

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

Finansiellt resultat

För traditionell försäkring 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.

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. För premier som inbetalats efter 2016 utgår ingen avkastningsdelning.

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 kostnaden för mass lapse återförsäkring redovisas under övrigt resultat.

Förvaltad kapital

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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Hållbarhetsarbete

Ett gediget och ambitiöst hållbarhetsarbete är avgörande för att SPP Pension & Försäkring ska uppnå sin vision om att skapa "En framtid att glädja sig åt". SPP Pension & Försäkring är en viktig samhällsak-tör som kan bidra till att påskynda den hållbara utvecklingen genom de val som görs i såväl förvaltning som övrig verksamhet. SPP Pension & Försäkrings position skapar även möjlighet att öka enga-gemanget för tjänstepensionen i allmänhet och hållbart sparande i synnerhet.

SPP Pension & Försäkring arbetar för att mer kapital ska inves-teras 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 har goda förutsättningar för att skapa långsiktigt värde för investerare.

SPP Pension & Försäkring använder sin position som investe-rare, leverantör, kund och arbetsgivare till att driva på den hållbara utvecklingen.

Hållbarhet i produkter och tjänster

SPP Pension & Försäkring har antagit en transitionsplan för hur förvaltad kapital ska nå nettonoll 2050 med delmål till 2030.

SPP Pension & Försäkring har återlanserat hållbarhetskartan, ett verktyg för att visualisera konkret hållbarhetsdata för respektive kund, i ny tappning med uppdaterade datakällor och nyckeltal i linje med aktuell hållbarhetslagstiftning.

Externa fondförvaltare har följts upp i enlighet med ambitionen att samtliga partners ska ha mål om nettonollutsläpp 2050. Resultatet av uppföljningen publiceras årligen på spp.se.

Modellportföljer med hållbarhetsfokus har lanserats på spp.se för att kunder ska kunna få tips på portföljer med ett ökat fokus på hållbarhetsfaktorer i portföljväljaren på spp.se

Hållbarhet i egen drift

SPP Pension & Försäkring har anordnat "Hållbara sparandets dag" för att öka kunskapen hos de anställda.

En uppdaterad resepolicy har lanserats. Ett verktyg för löpande uppföljning av flygresor har tagits i bruk.

SPP Pension & Försäkrings hållbarhetsteam har lanserat en kvar-talsändring med bevakning av globala och nationella hållbarhets-nyheter för att öka kunskapen hos anställda, och har löpande haft interna utbildningar på relevanta teman.

SPP Pension & Försäkring i samhället

SPP Pension & Försäkring har delat ut stipendiet *Klart du kan* till inn-ovativa idéer om hur världen kan bli bättre genom lokala initiativ som

tar samhällsansvar. Totalt 200 000 kronor delades ut i november.

SPP Pension & Försäkring har ingått ett tvåårigt samarbete med Bling Startup, som stöttar underrepresenterade entreprenörer med minoritetsbakgrund. Syftet är att främja kvinnligt entreprenörskap och minska utanförskap.

SPP Pension & Försäkring har engagerat sig i remissrundor från EU kopplat till hållbarhetslagstiftning via Svensk Försäkring.

SPP Pension & Försäkring har ställt sig bakom organisationen Ecocode Law Alliance som verkar för att göra storskalig miljöförstö-ring brottsligt enligt internationell rätt.

Utmärkelser

- 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 arbetar aktivt med jämställdhet och är därför med i EY's SHE index. År 2024 fick SPP Pension & Försäkring 82 (77) av 100 poäng.
- Enligt en rapport av Equileap utsågs Storebrandkoncernen till världens näst mest jämställda bolag 2024.
- SPP Pension & Försäkring har fått högsta betyg i förmedlaren Söderberg & Partners hållbarhetsrapport om svenska fondför-säkringar.
- SPP Pension & Försäkring utsågs tillsammans med Storebrand Fonder till Årets Hållbara Aktör av Söderberg & Partners.
- SPP Pension & Försäkring rankades på första plats inom ka-tegorin hållbarhet och samhällsansvar i Origo Groups mätning Förmedlarnas val 2024.

Hållbarhetsrelaterade uppgifter

SPP Pension & Försäkring publicerar hållbarhetsrelaterade upp-lysningsrapporter i linje med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, inklusive en redogörelse för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt periodisk rapportering för traditionell försäkring. Dessa finns tillgängliga på spp.se under "Hållbarhetsre-laterade uppgifter".

Hållbarhetsrapport

SPP Pension & Försäkring upprättar inte en egen lagstadgad håll-barhetsrapport enligt 6 kap 10 § Årsredovisningslagen. Koncernens moderföretag, Storebrand ASA org.nr 916 300 484, med säte i Lysaker, Norge, upprättar en hållbarhetsrapport för koncernen där SPP Pension & Försäkring ingår. Koncernens hållbarhetsrapport är en del av koncernens årsredovisning och finns tillgänglig på storebrand.no. Årsredovisningen för Storebrand ASA avseende 2024 publiceras den 17 mars 2025.

SPP Pension & Försäkrings mål och ambitioner för hållbarhet samt utfall 2024

Målsättning – Produkter & tjänster	Utfall				
	2024-12-31	2023-12-31	2025	2027	2030
I produkter och tjänster					
Andel av AuM under traditionell förvaltning investerat i lösningar*	28 %	24 %	15 %	-	>20 %
Koldioxidintensitet i noterade aktier och företagsobligationer jämfört med basåret 2018	-81 %	-67 %	-32 %	-	-70 %
Andel av AuM i noterade aktier i bolag som har validerade Science Based Targets	46 %	49 %	-	42 %	-
Andel av externa förvaltare av SPPs kunders pensionskapital i ordinarie utbud som har ett mål om netto-noll växthusgasutsläpp från sina investeringar	56 %	41 %	-	-	70 %
Andel miljöcertifierade fastigheter som andel av direktägda fastigheter	99 %	93 %	100 %	100 %	100 %
I egen drift					
Årlig minskning av absoluta utsläpp från flygresor jämfört med basåret 2019	-11 %	-10 %	-7,6 %	-7,6 %	-7,6 %
Andel av anställda som genomgått obligatoriska utbildningar inom hållbarhet	100 %	95 %	100 %	100 %	100 %

Förvaltningsberättelse, fortsättning

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 2024 uppgick deras andel till 19,5 procent.

Stort fokus ligger på att investera i hållbara fastigheter och att kontinuerligt arbeta med hållbarhetsprofilen i befintlig portfölj. SPP Fastigheter arbetar med att förvalta fastighetstillgångar med målet att leverera långsiktigt god avkastning till sina kunder där hållbart och ansvarsfullt ägande är givna hörnstenar. För 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 årligen. I 2024 års utvärdering deltog 2 223 bolag med 208 250 fastigheter. För 2023 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med maximala fem stjärnor för åttonde året i rad, och kom på tredje plats av 306 bolag i kategorin Diversified/Non-listed/Core samt blev utnämnda till Global Sector Leader. Det har under 2024 genomförts köp av två mindre fastigheter avseende fastighetsportföljen. Inga fastigheter har sålts under året.

Medarbetare och arbetsmiljö

Medarbetare

Medelantalet anställda i SPP Pension & Försäkring var 351 (335) under 2024. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 365 (337).

Mångfald, inkludering och jämställdhet

Som arbetsgivare ska SPP Pension & Försäkring se till att arbetsförhållanden och arbetsorganisationen lämpar sig för alla medarbetare oavsett exempelvis kön, etnisk tillhörighet, funktionshinder eller religion. SPP Pension & Försäkring ska vara en attraktiv och utvecklande arbetsplats med rikt utbyte av tankar och idéer där samtliga medarbetare ska medverka till att skapa en god arbetsmiljö och atmosfär i arbetet. SPP Pension & Försäkring accepterar inte att kränkande särbehandling eller trakasserier förekommer. Vi strävar efter att ha en jämn könsfördelning på alla nivåer i organisationen. Andelen kvinnliga medarbetare per 31 december 2024 var 52 (54) procent och andelen kvinnliga chefer var 44 (56) procent.

Under maj firades den europeiska mångfaldsmånaden/ Diversity Month där SPP Pension & Försäkring riktade strålkastarljuset mot vikten av mångfald och inkludering på arbetsplatsen. Det genomfördes ett antal olika aktiviteter på det temat.

Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro ligger på en jämn låg nivå. Den samlade sjukfrånvaron under 2024 var 2,0 (2,1) procent. Samtliga medarbetare erbjuds en företagsbetald sjukvårdsförsäkring genom DKV Hälsa. Bolaget har dessutom avtal med företagshälsovården Feelgood.

SPP Pension & Försäkring strävar efter att ha långsiktiga, välmående och hållbara medarbetare och det är en del av koncernens drivkraft att sträva efter en framtid att glädja sig till. SPP Pension & Försäkring har, i syfte att skapa en mer inkluderande och långsiktigt hållbar kultur, även 2024 haft fokus på hälsa och välmående. Genom olika aktiviteter har kännedom kring de förmåner medarbetarna har tillgång till kopplat till hälsa varit i fokus och i tillägg har

vikten av psykisk hälsa i vardagen varit ett tema där initiativ kring att på ett enkelt sätt arbeta med den psykiska hälsan i vardagen tagits.

Lärande, utveckling och ledarskap

SPP Pension & Försäkring har en lärandekultur vilket innebär 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 stötande teknologi som möjliggörare. SPP Pension & Försäkring har därför en utforskande och smidig inställning till att finna de bästa modellerna och lösningarna för att säkra både organisationens och medarbetarnas kontinuerliga lärande och utveckling. Lärande och utveckling sker i det dagliga arbetet genom bland annat digitala läroplattformar, egna initiativ till utveckling och intern mobilitet. Det agila arbetssättet har blivit mer framträdande och utbrett i organisationen under de senaste åren.

En ledarutbildning som riktar sig till nya ledare på SPP Pension & Försäkring har startat bestående av olika teman, i syfte att stärka ledarskapet ytterligare.

På den årliga koncerngemensamma medarbetardagen var temat "Robust och reciliens" och SPP Pension & Försäkring samlade också alla medarbetare till en gemensam dag med fokus på lärande, nätverkande och att stärka kulturen.

SPP Pension & Försäkring genomför medarbetarundersökning i form av pulsmätningar för en kontinuerlig uppföljning kring frågor som rör bland annat engagemang, arbetsmiljö, ledarskap, mål och strategi. Några gånger per år adderas extrafrågor kring mångfald och inkludering och OSA (Organisatorisk och Social Arbetsmiljö). Resultatet av pulsmätningarna är högt i jämförelse med benchmark och resultatet innebär att det finns ett starkt engagemang och en hög trivsel hos medarbetarna.

Storebrandkoncernen har även 2024 haft fokus på AI. I SPP Pension & Försäkring har medarbetarna arbetat i en tvärfunktionell gruppering, SPPark AI, för att gemensamt se till att alla medarbetare i organisationen får kompetens och lärande inom AI och dess möjligheter kopplat till det dagliga arbetet. Under året har till exempel en AI-vecka anordnats med föreläsningar och AI labb. SPPark AI har till exempel arrangerat workshops för grupper och team för att kontinuerligt lära sig mer om AI samt identifiera områden där AI kan testas för att öka effektivitet eller kvalitet.

I syfte att stärka lärandet erbjuder SPP Pension och Försäkring alla medarbetare Co-pilotlicens och licens till LinkedIn Learning som erbjuder ett stort bibliotek med kurser som leds av experter inom ett antal olika områden.

Etik och förhållningssätt

SPP Pension & Försäkrings verksamhet bygger på förtroende och ställer höga krav på medarbetarnas etiska förhållningssätt. Alla anställda ska årligen genomföra e-learning i antikorrupcion, digital tillit (GDPR), etik, klagomålshantering samt 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. Under det koncerngemensamma initiativet "Säkerhetsmånaden" genomfördes en utbildning om fysisk säkerhet, brand och utrymning för alla medarbetare inom verksamheten.

Arbetsmiljö

SPP Pension & Försäkring tillämpar en hybrid arbetsmodell med kontoret som kärna och samtliga kontor är renoverade och anpas-

Förvaltningsberättelse, fortsättning

sade för det hybrida arbetslivet där samarbete, produktion och flexibilitet sätts i centrum. Huvudkontoret i Stockholm har vunnit pris där upplevd produktivitet och nöjdhet på arbetsplatsen har mätts och genom pulsmätningarna följer SPP Pension & Försäkring organisationens uppfattning om den fysiska och sociala arbetsmiljön. Medarbetarna är mycket nöjda med arbetsmiljön och den hybrida modellen.

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 där ett arbete under året kring detta skett och resulterat i ännu enklare och tydligare processer kring exempelvis källsortering. 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.

Personalsäkerhet

Under året har ett arbete genomförts som syftar till att stärka SPP Pension & Försäkrings verksamhetsskydd, med fokus på personalsäkerhet. Genom arbetet skyddas SPP Pension & Försäkrings intressen och skyddsvärden. Arbetet har resulterat i en policy som beskriver de riskreducerande åtgärder som vidtas kopplat till personalsäkerhet. Exempel på sådana åtgärder är bland annat att SPP Pension & Försäkring alltid gör bakgrundskontroller i samband med nyanställning och att en befattningsanalys innehållande verksamhetens alla roller är viktig utifrån olika risknivåer. Risknivåer kan till exempel handla om ekonomisk och medial risk.

SPP Pension & Försäkring utsett till en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare av Karriärföretagen

Företaget Karriärföretagen presenterar årligen årets karriärföretag där SPP Pension & Försäkring är utsett till ett av dessa 2025. Priset går till arbetsgivare som anses vara bäst på HR, Talent Management och Employer Branding. I motiveringen lyfter juryn för Karriärföretagen fram SPP Pension & Försäkrings kultur bestående av inkludering och omtanke, personlig och professionell utveckling och hållbarhet och engagemang.

Regelverksförändringar 2020-översyn av Solvens II

EU-kommissionen antog i september 2021 en genomgripande översyn av Solvens II och den omfattande översynen har fortsatt under 2024. Under våren 2024 beslutade Europaparlamentet om sitt förslag till direktiv vilket godkändes av rådet den 5 november. Under året har EU-kommissionen och EIOPA påbörjat arbetet med att justera solvens II-förordningen och börjat utarbeta nya tekniska standarder och riktlinjer. SPP Pension & Försäkring bedömer att de föreslagna förändringarna inte kommer att ha en väsentlig påverkan på solvenskvoten.

Samtidigt som Solvens II-direktivet beslutades, beslutade Europaparlamentet också om ett nytt direktiv om återhämtning och resolution av försäkringsföretag (Insurance Recovery and Resolu-

tion Directive, IRRD). Det är ett ramverk för hantering av försäkrings- och återförsäkringsföretag i kris som omfattas av Solvens II. De två nya direktiven kommer träda i kraft 2026/2027 och det pågår en utredning som senast i september 2025 ska lämna förslag på hur IRRD ska införas i svensk rätt. SPP Pension & Försäkring bevakar utvecklingen via Svensk Försäkring.

Nya regelverk för klimat och hållbarhet

EU har de senaste åren infört en rad nya regelverk och krav kopplade till klimat och hållbarhet. Flera av dem är fortfarande under implementering, eller föremål för översyn för eventuella förändringar. Kraven påverkar bland annat riskvärdering, rapportering, rådgivning, miljöpåståenden och produktinformation. Regelverksarbetet är mycket omfattande och krävande att ha översikt över.

SFDR

Under 2023-2024 genomförde EU-kommissionen en översyn och utvärdering av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), men det är ännu inte beslutat om arbetet kommer att resultera i en justering av nuvarande regelverk eller en mer omfattande ändring av hela ramverket som skulle omfatta en mer allmän kategorisering av finansiella produkter. SPP Pension & Försäkring omfattas av regelverket och följer utvecklingen för att vid behov uppdatera exempelvis förköpsinformation.

Taxonomi

I juni 2023 publicerade EU-kommissionen nya granskningskriterier för de fyra sista miljömålen i taxonomiförordningen. Under 2025 ska icke-finansiella företag för första gången rapportera på linjering med dessa mål i sina årsrapporter för 2024. SPP Pension & Försäkring rapporterar inte själva på taxonomin men den utökade rapporteringen ger bättre underlag till koncernens lagstadgade rapportering som görs i Storebrand ASAs årsredovisning.

CSDDD

EU:s direktiv om Corporate Sustainability Due Diligence (CSDDD) är ett direktiv som fastställer företags skyldighet att utföra due diligence för att hantera faktisk och potentiell negativ påverkan på mänskliga rättigheter och miljö. Ett slutligt direktiv antogs i mars 2024 och medlemsländerna har därefter två år på sig att implementera direktivet i nationell lagstiftning. Finansbolag omfattas endast av kraven för sin egen verksamhet och leverantörsled, men inte för aktiviteter nedströms, såsom negativ påverkan kopplad till investeringar, lån, försäkringar och andra finansiella tjänster. Rapportering kommer att ske via Storebrand ASA.

Empowering consumer for the green transition and Green Claims-direktiv

För att motverka så kallad greenwashing har EU-kommissionen kommit med förslag för att säkerställa att konsumenter får tillförlitlig, lättförståelig, jämförbar och verifierbar miljöinformation. Detta ska uppnås genom tydliga regler för företag och organisationer som vill göra miljöpåståenden i kommersiell kommunikation eller använda miljömärkningar. Empowering consumer for the green transition antogs i februari 2024 och börjar gälla 2026, och innebär ett förbud mot allmänna miljöpåståenden, missvisande miljöpåståenden och vissa påståenden om klimatkompensation och hållbarhetsmätningar. Green Claims-direktivet har ännu inte beslutats utan ska förhandlas under 2025 mellan Rådet, Europa parlamentet och EU-kommissionen. Förslaget innebär att företag ska kunna bevisa påståenden i sin marknadsföring med verifierbara data, som exempelvis livscykelanalyser. SPP Pension & Försäkring

Förvaltningsberättelse, fortsättning

följer utvecklingen för att säkerställa rättvisande och lagenlig kommunikation.

CSRD

Från den 1 januari 2024 har direktivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) börjat gälla. CSRD är ett nytt EU-direktiv som ska säkerställa att företag rapporterar effekten av verksamhetens sociala och miljömässiga aktiviteter. Syftet är att säkra transparens kring hållbarhet och skapa bättre förutsättningar för att EU ska klara sina målsättningar om nettonollutsläpp 2050. I direktivet ingår även ESRS (European Sustainability Reporting Standards) som är en ny gemensam rapporteringsstandard för hållbarhetsredovisning som täcker in 12 olika rapporteringsområden.

Sveriges riksdag röstade i maj igenom att införliva CSRD i svensk lag men med en förskjutning jämfört med övriga EU-länder så att rapportering ska ske första gången för det räkenskapsår som inleds 1 juli 2024 eller senare. SPP Pension & Försäkring behöver inte upprätta en egen rapport som dotterbolag i Storebrandkoncernen. Storebrand ASA rapporterar enligt CSRD för räkenskapsåret 2024.

Digital Operational Resilience Act (DORA)

DORA är en ny EU-förordning som syftar till att stärka den finansiella sektorns digitala motståndskraft. DORA gäller för de flesta reglerade finansiella företag, såsom banker, försäkringsbolag och värdepappersföretag, samt för leverantörer av informations- och kommunikationstjänster (IKT-tjänster). DORA innehåller bland annat bestämmelser om styrning och riskhantering, rapportering, testning, hantering av risker kopplade till tredjepartsleverantörer av IKT-tjänster och tillsyn över leverantörer av kritiska IKT-tjänster. SPP Pension och Försäkring har under året vidtagit åtgärder för att anpassa verksamheten till regelverket. DORA trädde i kraft den 17 januari 2025.

AI-förordningen

AI-förordningen är ett EU-regelverk som trädde i kraft i augusti 2024 och syftar till att reglera användandet av artificiell intelligens inom EU. Regelverket innehåller en kategorisering av användandet av AI enligt en riskbaserad modell med fyra nivåer (minimal risk, särskild transparensrisk, hög risk och oacceptabel risk). Implementeringen sker stegvis och skyldigheter kopplade till hög risk införs i augusti 2026. AI som används i verksamheter som tillhandhåller livförsäkring omfattas av hög risk.

Financial Data Act (FiDA)

FiDA är ett nytt EU-förslag som syftar till att främja öppenhet och delning av finansiell kunddata inom finanssektorn (open finance), däribland vissa försäkringar. Förslaget har sedan det lades fram i juni 2023 förhandlats inom EU och det är sannolikt att det träder i kraft under 2025, dock med en stegvis implementering under 24-48 månader därefter.

Retail Investment Strategy (RIS)

EU-kommissionen presenterade i maj 2023 ett lagstiftningspaket som ska genomföra EU:s strategi för icke-professionella investeringar (Retail Investment Strategy, RIS) inom ramen för arbetet med att stärka kapitalmarknadsunionen. Paketet innehåller förslag om ändringar av ett flertal direktiv (MiFID II, IDD, Solvens II, UCITS och AIFMD) samt ändringar i EU:s förordning om faktablad för PRIIPs-produkter. Ändringarna gäller bland annat investerartjänster, försäkringsdistribution och tillgångsförvaltning. Exakt innehåll i regelverket är ännu inte klart, till exempel vad gäller utbetalning och mottagande av provision.

Ändringarna syftar huvudsakligen till att stärka skyddet för icke-professionella investerare, dvs. konsumenter, och säkerställa att dessa kan använda finansiella tjänster på ett tryggt sätt för att uppnå bättre investeringsresultat. Målet är att öka EU-medborgares förtroende för och deltagande på finansmarknaderna. Efter det att de så kallade trilogiförhandlingarna inom EU inlemts sent under 2024 är bedömningen att regelverket tidigast kommer att träda i kraft under 2026 eller 2027.

Möjlighet att pausa uttag av tjänstepension

Från och med den 1 januari 2025 är det tillåtet för försäkringsbolag att tillhandahålla möjlighet för sina kunder att pausa en påbörjad utbetalning av tjänstepension under de första fem åren.

Skattelättnader för kapitalförsäkring

Från och med 1 januari 2025 införs en skattefri grundnivå på 150 000 kronor per person för placeringar i kapitalförsäkringar. För 2026 höjs den skattefria nivån till 300 000 kronor.

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 1 115 385 242 kronor efter skatt.

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 961 224 856 kronor.

Balanserad vinst	5 845 839 614
Årets resultat	1 115 385 242
Summa	6 961 224 856

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	1 115 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 846 224 856
Summa	6 961 224 856

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 2 926 603 kronor till SPP Konsult AB, 186 kr till SPP Fastigheter Komplementär AB och 1 042 246 kronor till SPP Spar AB samt erhållit koncernbidrag på 773 565 kronor från Storebrand Holding AB, samt 36 544 kr från SPP Hyresförvaltning AB.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 662	1 879	2 109	2 580	2 533
Intäkter från investeringsavtal	498	471	470	524	477
Kapitalavkastningsnetto i försäkringsrörelsen	3 461	7 713	-9 934	3 129	3 687
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	30 000	18 320	-	28 213	4 925
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 498	-6 421	-6 210	-6 313	-5 449
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-29 263	-21 169	30 144	-27 221	-5 526
Återbäring och rabatter	-36	-18	-30	-22	-25
Driftskostnader	-1 073	-1 037	-1 004	-972	-952
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	0	-	-16 110	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 023	890	567	1 211	789
Årets resultat	1 115	1 004	380	1 123	709
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	90 644	90 982	97 875	104 513	95 078
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	204 604	168 866	143 352	154 478	125 886
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	68 073	71 320	70 777	82 507	78 584
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	221 489	184 214	157 086	168 797	135 003
Konsolideringskapital	7 417	7 302	7 178	8 297	8 381
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	4,9	9,7	-9,1	3,9	4,0
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	3,6	9,8	-11,3	3,5	4,8
Solvens II Storebrand ASA Gruppens solvens ²⁾					
Kapitalbas	55 908	51 921	48 236	52 098	52 662
SCR (Solvency Capital Requirement)	28 000	27 098	26 276	29 799	29 605
Solvenskvote, procent ¹⁾	200	192	184	175	178
Solvens II					
Kapitalbas ¹⁾	13 774	13 067	12 421	14 770	14 596
SCR (Solvency Capital Requirement)	8 730	8 387	7 685	10 350	9 376
MCR (Minimum Capital Requirement)	3 101	3 063	2 946	3 346	3 353
Solvenskvote, procent ¹⁾	158	156	162	143	156

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 2024	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 662	552	1 874	0	154	82
Intäkter från investeringavtal	498	0	0	498	0	0
Kapitalavkastning, intäkter	4 336	2 053	2 274	0	6	3
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	30 000	0	0	30 000	0	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 130	1 002	1 115	0	8	5
Övriga tekniska intäkter	2 404	529	462	1 401	12	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	- 6 498	-2 738	-3 682	0	-36	-42
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-29 263	599	116	-30 000	21	1
Återbäring och rabatter	-36	-12	-5	0	-14	-5
Driftskostnader	-1 073	-74	-151	-796	-41	-11
Kapitalavkastning, kostnader	-3 005	-1 416	-1 574	0	-10	-5
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	0	0	0	0	0
Övriga tekniska kostnader	-1 138	-169	-163	-806	0	0
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	6	3	3	0	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	1 023	329	269	297	100	28
Premieinkomst						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 667	552	1 874	0	159	82
Premier för avgiven återförsäkring	-5	0	0	0	-5	0
Summa	2 662	552	1 874	0	154	82
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen						
	19 492	0	0	19 492	0	0
Övriga tekniska intäkter						
Provisionsintäkter	747	15	14	706	12	0
Övriga intäkter	1 657	514	448	695	0	0
Summa	2 404	529	462	1 401	12	0
Försäkringsersättningar						
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	6 134	2 295	3 679	0	111	49
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrars andel)	-1	0	0	0	-1	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	366	443	3	0	-73	-7
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrars andel)	-1	0	0	0	-1	0
Summa	6 498	2 738	3 682	0	36	42
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen						
	12 272	0	0	12 672	0	0
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÅB)	67 258	34 380	32 878	0	0	0
Avsättning för oreglerade skador	815	0	0	0	650	165
Summa	68 073	34 380	32 878	0	650	165
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring	16 885	9 861	7 024	0	0	0
Fondförsäkringsåtaganden	204 604	0	0	204 604	0	0
Summa	221 489	9 861	7 024	204 604	0	0

Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2024	2023
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	2 662	1 879
Intäkter från investeringsavtal		498	471
Kapitalavkastning, intäkter	5	4 336	6 109
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	27	30 000	18 320
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	2 130	6 388
Övriga tekniska intäkter	7	2 404	1 805
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-6 498	-6 421
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-29 263	-21 169
Återbäring och rabatter	9	-36	-18
Driftskostnader	10	-1 073	-1 037
Kapitalavkastning, kostnader	11	-3 005	-4 242
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-	-542
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	27	-	-
Övriga tekniska kostnader	13	-1 138	-641
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		6	-12
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 023	890
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 023	890
Kapitalavkastning, intäkter	5	128	109
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	168	162
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		-6	12
Kapitalavkastning, kostnader	11	-14	-8
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-2	0
Övriga intäkter		9	15
Övriga kostnader	14	-100	-99
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 206	1 081
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-3	-3
Resultat före skatt		1 203	1 078
Skatt	15	-88	-74
Periodens resultat		1 115	1 004

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2024	2023
Periodens resultat	1 115	1 004
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	1 115	1 004

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		-	-
Andra immateriella tillgångar	16	418	524
Summa		418	524
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	17, 20, 21	21	24
Aktier och andelar i koncernföretag	18, 20, 21	4 934	4 336
Lån till koncernföretag	19, 20	7 105	7 105
Aktier och andelar	20, 21, 22	11 126	10 104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 21, 23	60 271	60 357
Derivat	20, 21, 24	909	1 863
Övriga lån	20, 21, 25	4 434	6 256
Övriga finansiella tillgångar	20, 26	1 844	937
Summa		90 644	90 982
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	27	204 604	168 866
Summa		204 604	168 866
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		8	7
Summa		8	7
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	28	-	-
Uppskjuten skattefordran	15	-	-
Övriga fordringar	29	3 930	6 131
Summa		3 930	6 131
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	30	9	13
Kassa och bank		558	460
Summa		567	473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	31	932	852
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		96	84
Summa		1 028	936
Summa tillgångar		301 199	267 919

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2024-12-31	2023-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		156	178
Summa		456	478
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		5 846	5 820
Årets resultat		1 115	1 004
Summa		6 961	6 824
Summa		7 417	7 302
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	32	67 258	70 418
Oreglerade skador	33	815	902
Summa		68 073	71 320
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	32	16 885	15 348
Fondförsäkringsåtaganden	27	204 604	168 866
Summa		221 489	184 214
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	27	1	6
Skatter	15	9	65
Summa		10	71
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	34	49	27
Skulder avseende återförsäkring		3	3
Derivat	21, 22, 24	2 850	3 495
Övriga skulder	35	1 210	1 390
Summa		4 112	4 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	98	97
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		301 199	267 919

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 2023	280	20	200	-	6 678	7 178
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	1004	1004
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	1004	1004
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	1	-	-1	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-24	-	24	-
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-880	-880
Summa	-	-	-23	-	-857	-880
Utgående balans per 31 december 2023	280	20	178	-	6 824	7 302

(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 2024	280	20	178	-	6 824	7 302
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	1115	1115
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	-	-
Transaktioner med aktieägare:						
Överföring från överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-	-	-	-
Avsättning till bunden fond	-	-	-	-	-	-
Återföring till fritt eget kapital	-	-	-22	-	22	0
Utdelning ³⁾	-	-	-	-	-1 000	-1 000
Summa	-	-	-22	-	-978	-1 000
Utgående balans per 31 december 2024	280	20	156	-	6 961	7 417

¹⁾ Per den 31 december 2024 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 357 143 (314 286) kronor.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2024 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 10 februari 2025 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 2024 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 2024 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.

Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Enligt FFFS 2019:23 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 IFRS 9/IFRS 13 där finansiella tillgångar och skulder värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Inbetalda premier och utbetalda försäkringsersättningar avseende finansiella avtal redovisas i balansräkningen.

För avtal som innehåller både en försäkringskomponent och en finansiell komponent finns enligt FFFS 2019:23 fortsatt en möjlighet att tillämpa "unbundling", vilket innebär att avtalet delas upp i en försäkringskomponent och en finansiell komponent i redovisningen.

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

För SPP Pension & Försäkrings fondförsäkringsavtal är det möjligt att på ett tillförlitligt sätt värdera den finansiella komponenten och försäkringskomponenten separat. SPP Pension & Försäkring "unbundlar" dessa avtal och redovisar den finansiella komponenten och försäkringskomponenten som separat avtal. IFRS 17 har från år 2023 ersatt IFRS 4 Försäkringsavtal och med den nya standarden introducerades nya krav på beräkning av resultatet samt uppställningsform och notupplysningar. Standarden ska etablera en enhetlig praxis för redovisning av försäkringsavtal och transparens mellan försäkringsbolag. IFRS 17 har under 2023 införts 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.

Intäkter

Intäkter utgörs av det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som uppstår i bolagets ordinarie verksamhet under räkenskapsåret och

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 FFFS 2019:23. 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 2019:23.

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 FFFS 2019:23. 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, 11 och 12.

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 FFFS 2019:23 samt skaderegleringskostnader. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen med motsvarande belopp.

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

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Här redovisas tilldelad avkastning avseende traditionell försäkring, 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Global minimibesättning (pelare 2)

Den 1 januari 2024 trädde nya regler i kraft som innebär global minimibesättning för enheter i stora koncerner.

Regelverket innebär en minimiskatt om 15 procent och ett helt nytt sätt att beräkna effektiv skattesats som också kan innebära stora administrativa och skattemässiga konsekvenser för globala koncerner. Direktivet syftar till att införa att multinationella koncerner inom EU ska ha en effektiv skatt på 15 procent.

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen av regelverket samt efterföljande effekter av införandet av tilläggsskatten.

Nuvarande bedömning är att SPP Pension & Försäkring samt svenska koncernbolag kan tillämpa de nuvarande Safe harbour rules avseende effektiv skatt (ETR).

Avgiftsuttag för skatt

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

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

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

Riskportfölj

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

Eget kapitalportfölj

I eget kapitalportföljen förvaltas bolagets egna medel. Avkastningen på egna medel beskattas med inkomstskatt. Även en viss del av de medel som SPP Pension & Försäkring har avsatt som skuldteckning 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.

Placeringstillgångar

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

Aktier och andelar i koncernföretag

Placeringar i koncernföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde 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. SPP Fastigheter ägs för försäkringstagarnas räkning.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas som tillgångar är kassa och bank, aktier och andelar, räntebärande värdepapper, derivat, lån, upplupna ränteintäkter och övriga finansiella tillgångar. Finansiella instrument som redovisas som skulder är derivat, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Finansiella tillgångar och skulder har vid första redovisningstillfället klassificerats utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Inga omklassificeringar har skett jämfört med föregående år. Klassificeringen framgår av not 20 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 IFRS 9/IFRS 13. Mer information om värderingen finns i not 21.

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.

Panter

För utställda lån där SPP i låneavtalet har pant i fastighet som säkerhet för lånen har SPP rätt att ta över fastigheterna alternativt aktierna i de fastighetsägande bolagen om låntagaren inte betalar amortering och ränta enligt överenskommelse i låneavtalet.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Derivat

Derivat klassificeras alltid som innehav för handel enligt IFRS 9 och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som har ett positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas under posten placeringstillgångar och derivat med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten skulder. Säkerheterna för dessa derivat presenteras brutto enligt IAS 32.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

Andra tillgångar

Kassa och bank

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

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

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

Förutbetalda anskaffningskostnader

Som förutbetalda anskaffningskostnader redovisas utbetalda provisioner. Aktivering av 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. Förut-

betalda anskaffningskostnader nedskrivningsprövas minst årligen.

Aktieägartillskott

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

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador (både fastställda, icke fastställda skador (IBNR) och sjukräntor), garanterad återbäring och villkorad återbäring. För försäkring med sparande beräknas livförsäkringsavsättningar prospektivt. Avsättningarna nuvärdesberäknas och beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, driftskostnader och skatt. Inom det premiebestämda beståndet beräknas villkorad återbäring som differens mellan försäkringskapitalet och summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring för respektive försäkringsmoment. På de försäkringsmoment där summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring överstiger försäkringskapitalet bokförs en reservering motsvarande underskottets storlek. Sådana underskott benämns latent kapitaltillskott (LKT).

Även inom det förmånsbestämda beståndet uppstår LKT till följd av att försäkringskapitalet understiger värdet av livförsäkringsavsättningen.

I det fall försäkringskapitalet på ett kundföretag understiger livförsäkringsavsättningen beräknas LKT som differens mellan livförsäkringsavsättningen och försäkringskapitalet.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

- För löptider bortom 20 år fastställs en långsiktig nominell terminsränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation och realränta. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet.
- För löptider mellan 10 och 20 år interpoleras terminsräntorna för att säkerställa en jämn övergång från sista likvida marknad räntan (vid 10-årspunkten) till den långsiktiga terminsräntan. För nominella räntor genomförs interpoleringen enligt den s.k. Smith-Wilson ansatsen medan en linjär interpolering används för reala räntor.

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

Vid beräkningen av livförsäkringsavsättningen tas hänsyn till de framtida kostnader som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Kostnaderna fastställs utifrån bolagets egna kostnadsanalyser som baseras på faktiska driftskostnader under det gångna året. Framskrivningen av de förväntade framtida kostnaderna följer samma principer som ligger till grund för Solvens II. Eventuella framtida kostnadseffektiviseringar beaktas ej.

Dödlighetsantaganden

Antaganden om dödlighet varierar med hänsyn till den försäkrades kön och ålder. De antaganden som tillämpas har sin grund i gemensam branschstatistik 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 tilläts dock inte understiga det räntegolv som används vid beräkning av avkastningsskatt.

Förlustprövning

SPP utför varje kvartal en förlustprövning för att öka tryggheten avseende de försäkringstekniska avsättningarnas tillräcklighet. 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. I de fall framtida indexering av utbetalning är garanterad tas hänsyn till det i värderingarna. 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 försäkringskapi-

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

Fondförsäkringsåtaganden

Här redovisas skulder avseende fondförsäkringsavtal. Fondförsäkringsåtaganden värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden på de fonder som försäkringstagarna har i sina fondförsäkringar. Värdeförändringar redovisas brutto över resultaträkningen.

Avsättningar

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

Pensioner

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

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

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

Leasing

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

Koncernbidrag

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

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningar och bedömningar

Försäkringstekniska avsättningar

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

Fastighetsinnehav

Fastigheter är investeringar som innehas för försäkringstagarnas räkning och påverkar främst den avkastning som tilldelas försäkringstagarna inom traditionell försäkring. Aktier i fastighetsägande dotterbo-

lag värderas med hänsyn tagen till verkligt värde på de indirekt ägda fastigheterna. Fastigheter värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas kvartalsvis. Metoden innebär 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.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Aktivering av anskaffningskostnader görs endast om de avtal provisionerna avser bedöms generera framtida administrativa intäkter och om avtalen är prissatta så att framtida avgifter är avsedda att täcka utbetalda provisioner.

SPP Pension & Försäkring har en modell för nedskrivningsprovning där nedbrytning på grupper av likartade avtal inom förmedlarsåld försäkring görs. Nedskrivningsprovning sker årligen, om inte något väsentligt har skett däremellan.

Skatter

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

En uppskattning har gjorts att SPP Pension & Försäkrings framtida intjäning inom den inkomstbeskattade verksamheten är god.

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

NOT 3 Risker och riskhantering

Som 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:

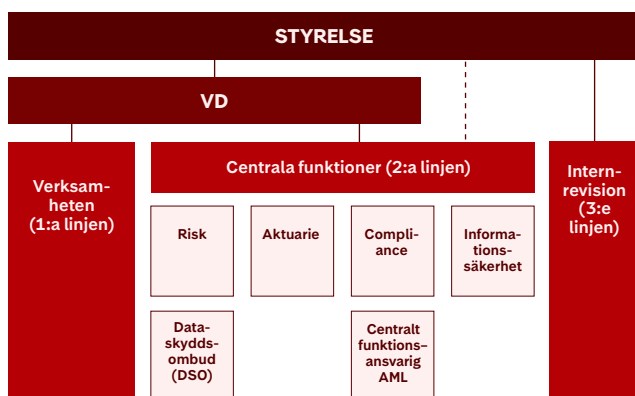
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskaptit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

Styrelsen har under hösten genomfört en egen risk- och solvensbedömning (ORSA), varvid bolaget har identifierat affärsrisker (inklusive strategiska risker), marknadsrisker, försäkringsrisker, kreditrisker, hållbarhetsrisker, cyberrisker 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 kontrollfunktioner

SPP Pension & Försäkring har fem oberoende kontrollfunktioner. Verksamhetens kontrollfunktioner utgörs av Riskstyrningsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad (Compliancefunktionen), Aktuariefunktionen och Informationssäkerhet (Security Governance). Utöver dessa funktioner sorterar även centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt dataskyddsombud under Oberoende riskkontroll. Kontrollfunktionerna rapporterar direkt till verkställande direktör och bolagets styrelse. Riskhanteringsfunktionen ska löpande informera styrelse och verkställande direktör i frågor om risker, kapacitet för risktagande, kapitalsituation, samt väsentliga regelverksförändringar och ska på så sätt säkerställa att alla viktiga risker identifieras, hanteras och rapporteras. Riskhanteringsfunktionen ska även ta en aktiv och koordinerande roll i utvecklingen av bolagets riskaptit och riskstrategi. Compliancefunktionen ska fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande efterlevnad av regler, omfattande lagar, förordningar, föreskrifter och interna regelverk. Aktuariefunktionen ska svara för bolagets aktuariella riskkontroll och ska oberoende bevaka bolagets aktuariella risker, samt validera att fastställda aktuariella värderingsmetoder tillämpas korrekt.

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 kontinuitetshandling (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 & Försäkrings ISO/IEC 27001 certifiering förnyades under 2023.

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

Försäkringsrisker

Som försäkringsrisk betecknas risk för finansiella förluster eller en försvagning av bolagets soliditet till följd av en oväntad utveckling i biometriska utfall och antaganden, kundbeteendet eller bolagets kostnader. SPP Pension & Försäkring erbjuder sparande med garanti och fondförsäkring med i förekommande fall tillhörande livsfallskydd, efterlevandeskydd och skydd 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 felestimering av framtida antal dödsfall.
3. Sjukdom – Risk för felestimering 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%)	-111
Dödlighet (+20%)	111
Avveckling sjuk (-20%)	-33
Avveckling sjuk (+20%)	33
Kostnader (+10%)	107

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 totala 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)	2024	2023
Livsfallsresultat	-54	53
Dödsfallsresultat	14	-8
Sjukresultat	111	66
Övrigt	0	8
Summa	71	119

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 tid 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 sjukfalls-exponeringar 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 2024 uppgick till totalt -3,2 miljoner kronor och ingår i sjuk- och dödsfallsresultatet.

Marknadsrisk

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

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

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

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 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 tillgångsprofiler för SPP Pension & Försäkring per 31 december 2024. 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)	4 612	5,1%
Aktier (-20 %)	3 589	4,0%
Reala tillgångar (-12 %)	1 641	1,8%
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	972	1,1%
Totalt	10 814	11,9%

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

Valutarisk

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering	Balansposter exklusive valutaderivat		Valuta- derivat		Nettopositioner	
	i valuta	i valuta	i valuta	i valuta	i SEK	i SEK
(miljoner kronor)						
EUR	362	-207	155			1 774
GBP	3	-31	-28			-384
HKD	5	-170	-165			-235
NOK	2 264	-284	1 980			1 926
DKK	5	-19	-13			-20
USD	333	-698	-365			-4 034
JPY	11	-29	-18			-127
SEK ¹⁾	6 987	0	6 987			6 987
Övriga valutor	8	-27	-20			-169
Summa 2024	9 978	-1 464	8 514			5 718
Summa 2023	9 884	-1 637	8 246			5 222

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

Kreditrisk

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

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

Maximal kreditrisk

(Miljoner kronor)	2024	2023
Lån till koncernföretag	7 105	7 105
Aktier och andelar	11 126	10 104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 271	60 357
Derivat	909	1 863
Övriga lån	4 434	6 256
Övriga finansiella tillgångar	1 844	937
Fondförsäkringstillgångar	204 604	168 866
Övriga tillgångar	3 930	6 131
Kassa och bank	558	460
Summa	294 781	262 079

Kreditrisk på övriga lån

(Miljoner kronor)	Utlån och fordringar	Garantier	Outnyttjade kreditramar	Summa övriga lån
Omsättning och drift av fast egendom	4 282	-	-	4 282
Annat	152	-	-	152
Individuella nedskrivningar	-	-	-	-
Summa 2024	4 434	-	-	4 434
Summa 2023	6 256	-	-	6 256

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)	10 207	4 159	-	-	-	100	14 466
Företagsobligationer	9 163	1 905	8 242	8 156	1 942	3 286	32 694
Strukturerade produkter	0	-	56	-	-	-	56
Säkerställda obligationer	2 130	-	-	-	-	-	2 130
Summa räntebärande värdepapper i obligationsfond	21 500	6 064	8 298	8 156	1 942	3 386	49 346
Obligationsfond ej förvalt av Storebrand	-	-	-	-	-	10 900	10 900
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvalt av Storebrand	-	-	-	-	-	25	25
Summa 2024	21 500	6 064	8 298	8 156	1 942	14 311	60 271
Summa 2023	22 551	6 675	7 499	6 942	1 858	14 833	60 837

(Miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Non rated	Summa
Derivat	-	11	138	-	-	759	909
Banktillgodohavande	-	78	2 323	-	-	-	2 401
Lån till koncernföretag	-	-	-	-	-	7 105	7 105
Övriga lån	-	-	215	284	-	3 935	4 434
Summa 2024	-	89	2 676	284	-	11 800	14 849
Summa 2023	-	118	2 849	2 095	684	10 871	16 617

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). Cyberrisker blir även en allt viktigare operativ risk. Hotbilden för IT-brottslighet har ökat, delvis till följd av organiserad brottslighet och ökade geopolitiska förhållanden. Situationen har inneburit att SPP har haft en förhöjd beredskap under delar av året. Cyberrisken värderas utifrån det externa hot och de interna sårbarheter och den digitala motståndskraft som identifierats i våra tekniska system och lösningar.

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 riskkaptit 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). Vidare har Storebrandkoncernen 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 avtalskrivning 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.

NOT 4 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2024	2023
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 667	1 884
Summa	2 667	1 884
Premier för avgiven återförsäkring	-5	-5
Summa	2 662	1 879

Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2024	2023
Premier för individuell livförsäkring	2 667	1 884
Gruppförsäkringspremier	-	-
Summa	2 667	1 884

(Miljoner kronor)	2024	2023
Periodiska premier	1 560	1 361
Engångspremier	1 107	523
Summa	2 667	1 884

(Miljoner kronor)	2024	2023
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	250	263
Premier för återbäringsberättigade avtal	2 417	1 621
Summa	2 667	1 884

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

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

(miljoner kronor)	2024	2023
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	178	347
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 510	2 161
Derivat	349	1 653
Övriga ränteintäkter	387	462
Valutakursvinst, netto	-	6
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	646	754
Derivat	265	726
Summa	4 336	6 109

Icke teknisk redovisning

(miljoner kronor)	2024	2023
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	61	47
Övriga ränteintäkter	35	33
Valutakursvinst, netto	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	-	6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32	23
Summa	128	109

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

(miljoner kronor)	2024	2023
Aktier och andelar i koncernföretag	169	-
Aktier och andelar	878	337
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	900	1 289
Derivat	183	4 762
Summa	2 130	6 388

Icke teknisk redovisning

(miljoner kronor)	2024	2023
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	168	162
Summa	168	162

NOT 7 Övriga tekniska intäkter

(miljoner kronor)	2024	2023
Avkastningsskatt	1 011	544
Kapitalavgifter	381	374
Fondrabatter	732	599
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	94	91
Riskintäkter	121	89
Erhållna provisioner	15	24
Övriga avgifter	50	84
Summa	2 404	1 805

NOT 8 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(miljoner kronor)	2024	2023
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 457	-5 694
Annulationer och återköp	-647	-626
Driftskostnader för skadereglering	-30	-29
Summa	-6 134	-6 349
Återförsäkrarens andel	1	1
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 133	-6 348
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-366	-75
Summa	-366	-75
Återförsäkrarens andel	1	2
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-365	-73
Summa	-6 498	-6 421

NOT 9 Återbäring och rabatter

(miljoner kronor)	2024	2023
Reservering pooling avseende året	-24	-9
Reglering pooling avseende tidigare år	-	-
Premierabatter	-12	-9
Summa	-36	-18

Bolagets kostnad för pooling innebär att försäkringar från ett stort antal företag samlas i en pool för att minska risken vid riskprodukter såsom sjukpension. Premierabatten uppstår när det kollektiva överskottet, efter erlagd villkorad återbäring, uppnår en konsolideringsnivå över den avtalade nivån för premierabatt. Premierabatten används för att reducera försäkringstagarens premier.

NOT 10 Driftskostnader

(Miljoner kronor)	2024	2023
Anskaffningskostnader	-588	-577
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	80	89
Administrationskostnader	-565	-549
Summa driftskostnader	-1 073	-1 037
Driftskostnader för skadereglering	-30	-29
Kapitalförvaltningskostnader	-168	-150
Summa totala driftskostnader	-1 271	-1 216

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)	2024	2023
Provisionsnetto	-312	-304
Personalkostnader	-453	-418
Lokalkostnader	-9	-7
Avskrivningar	-29	-29
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	-112	-131
Övrigt	-357	-327
Summa	-1 271	-1 216

¹⁾ För upplysningar om närstående transaktioner, se not 40.

Minimileaseavgifter

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

Leasegivare

(Miljoner kronor)	2024	2023
Inom ett år	6	7
Senare än ett år men inom fem år	26	29
Senare än fem år	13	22

(Miljoner kronor)	2024	2023
Resultatförda leasinginkomster	6	7

Leasetagare

(Miljoner kronor)	2024	2023
Inom ett år	34	38
Senare än ett år men inom fem år	125	121
Senare än fem år	60	85

(Miljoner kronor)	2024	2023
Resultatförda leasingavgifter	49	45

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

Personalkostnader

(Miljoner kronor)	2024	2023
Löner och arvoden	-260	-241
Sociala avgifter	-85	-79
Pensionskostnader	-91	-87
Andra personalkostnader	-17	-11
Summa	-453	-418

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 anställda 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)

	2024	2023
Sverige	351	335
Summa	351	335

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	170	181	153	182
Summa	170	181	153	182

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2024		2023	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	4	8	4	8
Styrelse	3	2	3	2
Summa	7	10	7	10

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

NOT 11 Kapitalavkastning, kostnader**Teknisk redovisning av försäkringsrörelse**

(Miljoner kronor)	2024	2023
Kapitalförvaltningskostnader	-161	-143
Räntekostnader		
Derivat	-2 395	-3 856
Övriga räntekostnader	-	-
Valutakursförlust, netto	-142	0
Realisationsförlust, netto		
Derivat	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-308	-243
Summa	-3 005	-4 242

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2024	2023
Kapitalförvaltningskostnader	-8	-7
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-1	-1
Valutakursförlust, netto	-0	-
Realisationsförlust, netto		
Aktier och Andelar	-6	-0
Derivat	-0	-0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-14	-8

NOT 12 Orealiserade förluster på placerings-tillgångar**Teknisk redovisning av försäkringsrörelse**

(Miljoner kronor)	2024	2023
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-542
Aktier och andelar	-	-
Derivat	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-	-542

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2024	2023
Aktier och Andelar	-2	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-
Summa	-2	-

NOT 13 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	2024	2023
Avkastningsskatt	-1 025	-553
Övriga tekniska kostnader	-113	-88
Summa	-1 138	-641

NOT 14 Övriga kostnader

(Miljoner kronor)	2024	2023
Återförsäkring annullationsrisk	-17	-16
Avskrivning immateriella tillgångar	-83	-83
Summa	-100	-99

NOT 15 Skatt

(Miljoner kronor)	2024	2023
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	-84	-73
Skatt avseende tidigare år	-4	-1
Förändring avseende uppskjuten skatt	-	-
Redovisad skatt	-88	-74

Avstämning av redovisad skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 206	1 081
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-812	-743
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	394	338

Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-81	-70
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	-3
Skatteeffekt avseende tidigare år	-4	-1
Skatteeffekt avseende fusionerat bolag för perioden före fusionen	-	-
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-	-
Skatt på årets resultat	-88	-74

Skatt bokförd i balansräkningen

Fordringar avseende uppskjuten skatt	-	-
Skulder avseende aktuell skatt	9	65
Summa	9	65

1

NOT 16 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	Övervärden ¹⁾	Övriga	2024	2023
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	245	991	114	1350	1349
Årets anskaffningar	0				1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	245	991	114	1350	1350
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-67	-645	-114	-826	-720
Årets av- och nedskrivningar	-22	-83		-105	-106
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-89	-728	-114	-931	-826
Bokfört värde	156	263	0	418	524

¹⁾ Av ingående balans på 991 msek avser 961 msek 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 2022 vid fusion SPP Pension & Försäkring AB. Avskrivningstiden för immateriella tillgångar är 10-12 år.

NOT 17 Byggnader och mark

(Miljoner kronor)	2024	2023
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Anskaffningsvärde, ingående	29	29
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	-	-
Utrangeringar	-	-
Summa anskaffningsvärde	29	29
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-5	-2
Årets avskrivning	-3	-3
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
Utrangeringar	-	-
Summa avskrivningar	-8	-5
Bokfört värde	21	24

NOT 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av direkta och indirekta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:	Org. nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel procent	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023	Verkligt värde 2024	Verkligt värde 2023
SPP Fastigheter AB (publ)1)	556745-7428	Stockholm	5 602 764	80,47%	4 274	4 106	4 274	4 106
Alingsås Ädellövsökogen 3 AB	559236-3245	Stockholm	1 000	100				
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	100				
Edukat Fastigheter AB	559480-0871	Stockholm	25 000	100				
Gävle Björnsjö 42:3 AB	556807-5278	Stockholm	500	100				
Gävle Sätra 108:27 AB	559042-2100	Stockholm	1 000	100				
Göteborg Sannegården 3:2 AB	556570-4763	Stockholm	1 000	100				
Halmstad Järn 7 AB	556962-0130	Stockholm	1 000	100				
Haninge Kolartorp 1:358 AB	559111-8897	Stockholm	500	100				
Helsingborg Antikvarien 1 Holding AB	556998-1045	Stockholm	1 000	100				
Helsingborg Antikvarien 1 Kommanditbolag	969777-4785	Stockholm	-	99,99				
Huddinge Buxbom 1 AB	556743-0003	Stockholm	100 000	100				
Järfälla Jakobsberg 2:2853 AB	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 Välten 10 AB	556643-5284	Stockholm	5 000	100				
Lund Ädret 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				
Nacka Tollare 1:427 AB	559135-4062	Stockholm	500	100				
Nyköping Stenbäret 7 AB	556742-7603	Stockholm	500 000	100				
Nyköping Utmålet 10 AB	556793-5175	Stockholm	500 000	100				
Salem Baderskan 1 AB	556725-7166	Stockholm	100 000	100				
Salem Uttringe 1:1037 AB	556725-7372	Stockholm	100 000	100				
Sigtuna Arlanda 2:11 AB	556810-8996	Stockholm	50 000	100				
Sigtuna Märsta 1:238 AB	556802-4458	Stockholm	500 000	100				
Sigtuna Valsta Backe AB	556858-3263	Stockholm	1 000	100				
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	5 000	100				
Tyresö Bollmoragården 4 AB	556879-0637	Stockholm	500	100				
Täby Månstenen 4 AB	559096-1065	Stockholm	500	100				
Täby Smaragden 2 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	1 000	100				
Örebro Trossen 2 AB	556869-5240	Stockholm	500	100				
Storebrand & SPP Business Services AB	556594-9517	Stockholm	1 000	100	260	230	260	230
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1 000	100				
SPP Fastigheter Komplementär AB	559051-7735	Stockholm	1 000	100				
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	-	1/100				
SPP Spar AB	556892-4830	Stockholm			5		5	

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag, fortsättning

Specifikation av direkta och indirekta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:	Org. nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel procent	Bokfört värde 2024	Bokfört värde 2023	Verkligt värde 2024	Verkligt värde 2023
TGG Fastigheter AB	559492-2717	Stockholm	25 000	100	395		395	
TGG HoldCo 1 AB	559493-5883	Stockholm	25 000	100				
TGG Gnosjö Gårö AB	556744-6850	Stockholm	1 000	100				
TGG Halmstad Getinge AB	559031-4638	Stockholm	500	100				
TGG HoldCo 2 AB	559493-5891	Stockholm	25 000	100				
TGG Doppingen 1 AB	556977-4747	Stockholm	500	100				
TGG Doppingen 10 och 11 AB	559142-5466	Stockholm	1 000	100				
TGG Doppingen 15 AB	556977-4762	Stockholm	500	100				
TGG Doppingen 2 AB	556977-4739	Stockholm	500	100				
TGG Doppingen 13 AB	559142-5458	Stockholm	1 000	100				
TGG Trollhättan Ejdern 9 AB	556977-4754	Stockholm	500	100				
TGG HoldCo 3 AB	559493-5909	Stockholm	25 000	100				
Svea 7 och 8 AB	556977-4770	Stockholm	500	100				
TGG Lärkan 4 AB	556977-4804	Stockholm	500	100				
Rödstjärten 6 AB	556977-4788	Stockholm	500	100				
Hägern 3 AB	559321-2672	Stockholm	500	100				
TGG Sälgen 12 och 13 AB	559142-5441	Stockholm	1 000	100				
TGG Ärlan 2 AB	559142-5474	Stockholm	1 000	100				
Summa			10 499 764		4 934	4 336	4 934	4 336

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

Bokfört värde	2024	2023
Ingående bokfört värde	4 336	4 828
Köp aktier SPP Spar AB från Storebrand Holding AB	5	-
Aktieägartillskott Storebrand & SPP Business Services AB	30	50
Övertagande av TGG Fastigheter AB ¹⁾	395	
Förändring verkligt värde	168	-542
Utgående bokfört värde	4 934	4 336

¹⁾ Under det tredje kvartalet realiserade SPP Pension & Försäkring AB pant avseende fastighetslån och har därmed tagit kontroll över fastighetsägande bolag.

Största delen av aktier och andelar i koncernföretag avser SPP Fastigheter 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 baseras på det mest sannolika priset vid försäljning av en fastighet på en aktiv och öppen marknad och är det belopp till vilken en tillgång skulle kunna överlåtas mellan oberoende parter. Fastigheterna värderas kvartalsvis av tre externa värderingsbolag. Väsentliga bedömningar har gjorts avseende kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka är baserade på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens avkastningskrav för jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men även värderarnas schablonmässiga beräkningar utifrån erfarenhet av jämförbara fastigheter. Framtida investeringar såsom hyresgästpassningar har bedömts utifrån det faktiska behov som föreligger. Marknadsvärdet uttrycks som ett värde för fastigheten med ett osäkerhetsintervall om +/- 5-10 procent och bedöms med hjälp av en avkastningsbaserad värderingsmetod som bygger på kassaflödesanalyser med en kalkylperiod om minst 10 år. Värderingarna innehåller även en diskonterad nuvärdesberäkning av förväntat restvärde. Hyresinbetalningarna beräknas utifrån befintliga lokalhyreskontrakt till avtalstidens slut.

Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktperiod, medan övriga lokalhyror justeras till en bedömd marknadsmässig nivå. Vid vakanser sätts en vakanshyra i linje med bedömd marknadsmässig hyra.

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

Värderingarna är känsliga för förändring av värderingsantaganden.

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

Värderingsantaganden ¹⁾	2024	2023
Inflationstakt år 1	1,60	2,00
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	6,47	6,75
Kalkylränta fr o m år 2	6,82	6,75
Direktavkastningskrav initialt	4,89	4,82
Direktavkastningskrav restvärde	4,74	4,66

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

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2024	2023
Direktavkastningskrav +0,25 %	-718,3	-719,2
Direktavkastningskrav -0,25 %	805,7	810,2
Marknadshyra +50 SEK/kvm	243,0	241,9
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-234,9	-239,9
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-140,6	-130,5
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	139,6	138,5

NOT 19 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2024	2023
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2023-12-31	3,00%	2026-12-31	7 105	7 105
Summa				7 105	7 105

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

NOT 20 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

(Miljoner kronor)	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt 2024	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt 2023
Lån till koncernföretag		7 105	7 105	-	7 105	7 105
Aktier och andelar	11 126		11 126	10 104	-	10 104
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 271		60 271	60 357	-	60 357
Derivat	909		909	1 863	-	1 863
Övriga lån	4 434		4 434	6 256	-	6 256
Övriga finansiella tillgångar	0	1 844	1 844	3	934	937
Fondförsäkringstillgångar	204 604		204 604	168 866	-	168 866
Övriga tillgångar	3 656	274	3 930	3 891	2 240	6 131
Kassa och bank		558	558	-	460	460
Finansiella tillgångar summa	285 000	9 780	294 780	251 341	10 739	262 079

(Miljoner kronor)	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt 2024	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt 2023
Derivat	2 850		2 850	3 495	-	3 495
Fondförsäkringsåtaganden	204 604		204 604	168 866	-	168 866
Övriga skulder	54	1 208	1 262	384	1 036	1 420
Finansiella skulder summa	207 509	1 208	208 716	172 745	1 036	173 781

Redovisat värde på finansiella tillgångar och skulder motsvarar verkligt värde. Övriga tillgångar, kassa och bank samt övriga skulder har korta löptider och dess anskaffningsvärde ses därför som en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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

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

Vid realisering av värdepapper används First in first out (FIFO). Principen innebär att man förutsätter att de värdepapper man köpt in först är de som man säljer först. Det påverkar beräkning av vinst eller förlust vid realisering. När det gäller derivat och alternativa investeringar används genomsnitt.

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. Värderingen till verkligt värde har endast materiell betydelse avseende dotterbolaget SPP Fastigheter AB (publ), där de underliggande fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden. 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

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

nyckeltal med liknande börsnoterade företag eller grupper av liknande börsnoterade bolag. Reducering görs i vissa fall med en likviditetsrabatt som kan variera från investering till investering. Företag som är nystartade, i tidig expansion eller av andra skäl genomgår strukturella förändringar som försvårar en prissättning mot en referens, kommer att värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och uppskattat värde, där det uppskattade värdet framkommer från en variansanalys.

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

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

Lån

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

Private debt är investeringar i nordiska direktlån och lånefonder med inriktning mot Europa och Nordamerika. Direktlånen värderas kvartalsvis på grundval av de värden som rapporteras av motparter och/eller agenter. På direktlån med fast kupong sker en värdering med underliggande swapkurva under kvartalet. Lånefonderna rapporterar marknadsvärden kvartalsvis men vid större marknadsrörelser gör Storebrand Asset Management AS 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, där avkastningen mellan kvartalen uppskattas baserat på upplupna räntor för perioden från föregående kvartal.

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2024-12-31	Summa 2023-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Aktier och andelar i koncernföretag			4 934	4 934	4 336
Aktier och andelar					
Aktier	1 374	44		1 418	1 337
Fondandelar		5 293	4 415	9 708	8 767
Summa	1 374	5 337	4 415	11 126	10 104
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	3 794	10 202		13 996	15 981
Företagsobligationer		27 211		27 211	24 142
Hybrider		56		56	54
Säkerställda obligationer		1 929		1 929	2 106
Obligationsfonder		6 179	10 900	17 079	18 074
Summa	3 794	45 577	10 900	60 271	60 357
Derivat ²⁾					
Räntederivat		-1 895		-1 895	-2 163
Valutaderivat		-46		-46	531
Summa	0	-1 941	0	-1 941	-1 632
- varav derivat med positivt marknadsvärde		909		909	1 863
- varav derivat med negativt marknadsvärde		-2 850		-2 850	-3 495
Övriga lån			4 434	4 434	6 256
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar		204 604		204 604	168 866
Summa		204 604		204 604	168 866
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden		204 604		204 604	168 866
Summa		204 604		204 604	168 866
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2024-12-31, netto	5 168	48 973	24 683	78 824	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2023-12-31, netto	8 531	44 298	26 592		79 421

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 221 (226) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 398 (280) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	8	5
Summa 2024-12-31	8	5
Summa 2023-12-31	3	20

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Obligationsfond	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2024	4 336	3 709	12 291	6 256
Netto vinst/förlust	169	1 020	37	158
Köp	430		190	1 877
Försäljning		-314	-1 619	-3 858
Avskrivningar				
Annat				
Utgående balans per 31 december 2024	4 935	4 415	10 899	4 434

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Känslighetsanalys

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

Aktier och andelar i koncernföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i koncernföretag i nivå 3 avser till största del fastighetsförvaltande bolag. De underliggande fastigheterna har vid årsskiftet värderats av externa värderare. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar om antaganden om framtida hyror. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värdeminskning med 5,12 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,75 procent.

Se mer information i not 18 Aktier och andelar i koncernföretag.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrat avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2024	-718,3	805,7
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	-719,2	810,2

Aktier och övriga fondandelar

Till största del består aktier och övriga fondandelar i nivå 3 av private equity. Stora delar av underliggande investeringar prissätts mot jämförbara börsnoterade företag och en mindre del är börsnoterade företag.

Värderingen av aktier och övriga fondandelar kommer därför att vara känslig för svängningar på världens aktiemarknader. Private equityportföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,50.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2024	169	-169
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	154	-154

Övriga lån

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

(Miljoner kronor)	Ändring marknadsspread	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2024	-14,1	14,1
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2023	-15,4	15,4

NOT 22 Aktier och andelar**Verkligt värde**

(Miljoner kronor)	2024	2023
Svenska aktier och andelar	5 749	5 484
Utländska aktier och andelar	5 377	4 620
Summa	11 126	10 104
Varav onoterade aktier och andelar	9 709	8 768

Anskaffningsvärde

(Miljoner kronor)	2024	2023
Svenska aktier och andelar	3 928	4 254
Utländska aktier och andelar	3 335	2 929
Summa	7 263	7 183

NOT 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper**Verkligt värde**

(Miljoner kronor)	2024	2023
Svenska stat och kommun (emitterade/garanterade)	12 938	14 837
Utländskt statsgaranterat	1 059	1 145
Företagsobligationer	27 211	24 141
Hybrider	56	54
Obligationsfond	17 078	18 074
Övriga svenska emittenter	1 100	1 129
Övriga utländska emittenter	829	977
Summa	60 271	60 357
Varav onoterade	18 152	19 483
Bokfört värde överstigande nominellt värde	34 289	35 848
Bokfört värde understigande nominellt värde	11 423	14 519

NOT 24 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar eller skulder netto-redovisats. För samtliga derivatmotparter finns avtal om nettnig, 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	874	2 770	100 148	-1 895	-1 895		
Valuteterminer	35	81	-14 665	-46	-46		
Summa 2024	909	2 850	85 483	-1 941	-1 941	3 601	
Ränteterminer	1 320	3 484	105 148	-2 164	-2 164		
Valuteterminer	542	11	-14 388	531	531		
Summa 2023	1 863	3 495	90 760	-1 632	-1 632	3 507	

NOT 25 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2024	2023
Borås V-tyget 1 AB	2021-06-14	2,45	2024-06-24	-	491
Bostadsrättsföreningen Harholmen 3	2022-05-10	6,54	2026-05-10	-	255
Data Center Invest Vandenbergh9 AB	2017-04-07	2,83	2027-04-10	-	299
Data Center Invest Vandenbergh9 AB	2018-04-03	6,83	2025-04-03	313	-
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	6,34	2024-04-29	-	432
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2017-04-07	2,83	2027-04-10	333	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	6,34	2024-04-29	-	477
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2018-04-03	6,83	2025-04-03	367	-
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-01-14	2,36	2026-01-15	-	206
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-05-11	2,83	2026-01-15	-	69
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2019-11-20	5,30	2025-04-29	213	-
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-05-11	2,83	2026-01-15	71	-
FLOKK HOLDING AS	2018-11-08	8,11	2024-09-30	-	120
FLOKK HOLDING AS	2019-11-26	10,11	2024-09-30	-	30
Hedvig Eleonora Förvaltings AB 17.09.2026	2021-09-17	2,19	2026-09-17	-	344
Hedvig Eleonora Förvaltings AB 17.09.2026	2024-02-29	5,57	2027-03-01	367	-
Isadora Holding AB	2018-04-03	8,20	2025-04-03	-	148
Isadora Holding AB	2024-12-12	4,91	2025-04-30	138	-
Isadora Holding AB	2019-06-04	2,67	2026-06-04	14	-
KB Landbyska Verket 11	2019-12-12	2,41	2024-12-12	-	447
KB Landbyska Verket 11	2020-03-02	4,95	2026-06-04	747	-
Kg BidCo ApS	2018-02-28	7,96	2025-01-27	-	17
Kommstart 3839 AB 9/24 (u.n.c.t TGG Fastigheter AB)	2024-10-11	7,80	2025-09-08	10	-
Korsängen Midco AB	2019-09-02	2,64	2024-09-02	-	52
Kungsleden isskrapan AB	2017-01-30	4,55	2027-01-29	183	182
Kungsleden Lustfarm AB	2016-07-04	3,00	2026-07-04	-	303
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	9,30	2024-05-24	-	359
MK Lion MergeCo AB	2020-08-14	2,32	2025-08-18	-	478
MK Lion MergeCo AB	2024-11-18	5,28	2026-09-17	494	-
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2019-06-04	2,67	2026-06-04	-	338
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2020-03-31	6,52	2025-03-31	348	-
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	6,45	2023-06-04	-	473
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-08-14	2,32	2025-08-18	466	-
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	6,44	2025-03-31	-	129
Oslo Science Park II AS	2021-09-17	2,19	2026-09-17	127	-
PPF BERZELII INVEST 2 AB	2024-09-06	7,80	2025-09-08	215	-
TGG Fastigheter AB 10/24	2024-12-12	7,81	2025-09-08	15	-
TGG Fastigheter AB Promisory Note 09/25	2019-12-11	5,30	2025-04-29	15	-
Tingsvalvet Holding AB	2019-05-31	2,59	2024-05-31	-	238
Visma AS	2017-04-06	8,82	2025-12-03	-	153
Walki Group OY	2021-05-26	8,15	2025-10-27	-	110
Walki Group OY	2018-10-26	8,15	2025-10-27	-	106
Periodisering Provisjoner EUR				-	-0
Periodisering Provisjoner SEK				-1	-0
Summa				4 434	6 256

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 4 282 (5 718) miljoner kronor.

NOT 26 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	2024	2023
Kassa och bank ¹⁾	1 844	934
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension ²⁾	0	3
Summa	1 844	937

- 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 1 (6).

NOT 27 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2024	2023
Ingående balans	168 866	143 352
Inbetalningar	19 492	17 117
Utbetalningar	-12 672	-9 159
Värdeförändring	30 000	18 320
Beståndsöverlåtelse	-	-
Uttagen avkastningsskatt	-691	-356
Avgifter	-499	-471
Övriga förändringar	108	63
Utgående balans	204 604	168 866
Varav förfaller inom 12 månader	9 411	7 369

NOT 28 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2024	2023
Fordran försäkringstagare	0	0
Fordran försäkringsmäklare	-	-
Summa	0	0

NOT 29 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	2024	2023
Fordran koncernföretag	43	36
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	0	1 813
Skattefordran	90	85
Lämnade säkerheter	3 623	3 891
Övriga fordringar	175	306
Summa	3 930	6 131

NOT 30 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	2024	2023
Inventarier		
Anskaffningsvärde, ingående	45	45
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	0	0
Summa anskaffningsvärde	45	45
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-32	-29
Årets avskrivning	-3	-3
Summa avskrivningar	-36	-32
Bokfört värde	9	13

NOT 31 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2024	2023
Ingående balans	852	764
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	149	173
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-69	-85
Utgående balans	932	852
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	912	831

NOT 32 Livförsäkring & villkorad återbäring

(Miljoner kronor)	2024	2023
Ingående balans	85 766	83 654
Inbetalningar	2 410	1 626
Utbetalningar	-6 340	-6 165
Tilldelad avkastning	3 138	7 194
Förändring av latent kapitaltillskott	-14	209
Riskpremier och riskkostnader	-4	-93
Uttag skatt	-318	-188
Avgifter	-424	-411
Övriga förändringar	-69	-60
Utgående balans	84 143	85 766

Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 70 418 miljoner kronor till 67 258 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 15 348 miljoner kronor till 16 885 miljoner kronor.

NOT 33 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2024	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2023
Ingående balans	76	826	902	76	780	856
Kostnader för skador som inträffat under året	30	203	233	-	221	221
Avvecklingsresultat	-	-154	-154	-	-88	-88
Effekt av marknadsränta	-	-11	-11	-	37	37
Övriga förändringar	-2	-152	-154	-	-124	-124
Utgående balans	104¹⁾	712²⁾	815	76	826	902

¹⁾ Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 104 (76) MSEK.

²⁾ Beloppet är diskontrat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 806 (911) MSEK.

NOT 34 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2024	2023
Skuld till försäkringstagare	49	27
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
Summa	49	27

NOT 35 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2024	2023
Preliminärskatter	176	155
Skuld till koncernföretag	16	17
Mottagna säkerheter	376	576
Leverantörsskulder	43	31
Övriga skulder	599	611
Summa	1210	1390
Varav förfaller inom tolv månader	1210	1390

NOT 36 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2024	2023
Förutbetalda intäkter	-	-
Upplupna personalkostnader	63	71
Upplupna räntekostnader	-	-
Upplupna sociala avgifter	7	6
Upplupna kostnader till koncernföretag	-3	-2
Övriga upplupna kostnader	31	22
Summa	98	97

NOT 37 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

(Miljoner kronor)	2024	2023
Nominellt värde		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	295 071	260 719
Övriga ställda panter²⁾		
Lämnade säkerheter för Derivathandel	4 662	5 015
Mottagna säkerheter i kontanter för Derivathandel	-22	-384
Mottagna säkerheter för Derivathandel	-12	-166
Eventalförpliktelser		
För helägda dotterbolag	-	-
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	104	226
Utfästa investeringar rörande alternativa investeringsfonder	3 147	2 547
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-
Summa	302 950	267 957

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

²⁾ Säkerheter är mottagna och lämnade både i form av kontanter och värdepapper. Säkerheter i form av kontanter är balansfört och klassificeras som övriga fordringar och övriga skulder.

NOT 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2024 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ⁵⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kjetil R Krøkje	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Vivi Måhede Gevelt	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Karin Lidman	142	-	-	-	-
-Styrelseledamot Patrick Bergander	314	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Jenny Rundbladh	5 150	-	-	37	1 291
Andra ledande befattningshavare ³⁾	19 920	-	-	503	6 307
Summa	25 526	-	-	540	7 598

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. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek här till.

2) 25 procent av Verkställande direktörens grundlön (exklusive pensionsintjäning) utgörs av aktier i Storebrand.

3) Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring (11 personer). Övriga så kallade risktagare (1 person). Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen eller varit risktagare.

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

5) Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning.

2023 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ⁵⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kjetil R Krøkje	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Vivi Måhede Gevelt	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Karin Lidman	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	519	-	-	-	-
-Styrelseledamot Patrick Bergander	325	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Jenny Rundbladh	4 800	-	-	21	1 300
Andra ledande befattningshavare ³⁾	18 612	-	-	372	5 555
Summa	24 256	-	-	393	6 945

1) Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Under året har Camilla Leikvoll och Viveka Ekberg avgått och ersatts av Kjetil R Krøkje och Karin Lidman. 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. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek här till.

2) 25 procent av Verkställande direktörens grundlön (exklusive pensionsintjäning) utgörs av aktier i Storebrand.

3) Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring (10 personer). Övriga så kallade risktagare (1 person). Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen eller varit risktagare.

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

5) Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning.

Not 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Principer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar

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

Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast grundlön och övriga personalförmåner samt pensionsavsättningar. VD och ledande befattningshavare i särskilt centrala roller får en begränsad del av bruttolönen i form av aktier, aktielön. Aktierna är bundna i tre år.

För 2024 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 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Redogörelse för SPP Pension & Försäkring AB (publ) ersättningar 2024 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 2024. 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 bolaget hemsida finns även uppgifter om tidigare års ersättningar publicerade.

Det kostnadsförda totalbeloppet för ersättningar för ¹⁾ 2024 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	33 208	13	296 657	338	329 865	351
Rörlig ersättning	-	-	2 774		2 774	
Totalt belopp	33 208	13	299 431	338	332 639	351

Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning

- Kontanter	100%
- Aktier	0%

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar 2024 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Utbetalda 2024, intjänade 2024	33 208	13	296 657	338	329 865	351
Utbetalda 2024, intjänade 2023			2 809	54	2 809	54
Intjänade 2024, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2025			2 774		2 774	

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag ⁴⁾	2024	Antal anställda	Högsta enskilda belopp
Totalt kostnadsförda belopp	1369		
- varav utbetalda belopp	1369	6	674
- varav ej utbetalda belopp	-	-	-

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 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. 25 procent av Verkställande direktörens grundlön (exklusive pensionsintjänning) 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 809TSEK under 2024 som intjänats under 2023. Övriga anställda kan tilldelas rörlig ersättning på mellan 5 procent och 15 procent av sin fasta lön.

⁴⁾ Garanterade rörliga ersättningar för avgångsvederlag förekommer ej.

NOT 39 Arvode till revisorer

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

(Tusen kronor)	2024	2023
Revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	2 364	2 166
Summa	2 364	2 166
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Skatterådgivning		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Övriga tjänster		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Summa	2 364	2 166

NOT 40 Upplysningar om närstående

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

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

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

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

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

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Egna lokaler

SPP sitter sedan december 2012 i egna lokaler på Vasagatan 10 i Stockholm, där SPP Hyresförvaltning AB har ett förstahandskontrakt med fastighetsägaren Klaraporten. SPP Pension & Försäkring har andrahandskontrakt samt avtal med alla serviceleverantörer.

Övriga bolag i Storebrandkoncernen i Sverige har ett tredjehandskontrakt. Hyreskostnaden från SPP Pension & Försäkring debiteras till respektive bolag i förhållande till antal platser varje bolag förfogar över. Alla kostnader såsom även drift och service, fördelas på de olika hyresgästerna ovan.

Kostnadsallokering

Kostnader som är direkt hänförliga till respektive bolag tas i det bolag det avser, därefter säljs tjänster mellan bolagen.

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 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 och vidare till de fastighetsägande dotterbolagen.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrandkoncernen

Transaktioner med Storebrandkoncernen avser främst kostnader för kapitalförvaltning, IT-relaterade tjänster, administrativa tjänster samt lokalyra. 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. SPP Pension & Försäkring erhåller fondrabatter från SAM och Storebrand Fonder AB baserat på värdet på SPP Pension & Försäkrings innehav.

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

Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 38. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2024.

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2024					2023				
	Ränteintäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	1	1	-	-	-	1	1
SPP Fastigheter AB (publ) ²⁾	213	-	-	144	7 105	182	-	-	318	7 105
SPP Fastigheter KB	-	0	-	-	0	-	0	-	-	-
Storebrand Fonder AB ³⁾	-	5	2	435	40	-	5	2	343	32
SPP Fastigheter Komplementär AB ¹⁾	-	-	-	0	0	-	-	-	0	0
SPP Hyresförvaltning AB ¹⁾	-	-	-41	0	10	-	-	-39	0	10
SPP Konsult AB ¹⁾	-	2	1	-3	-3	-	-4	2	-3	-3
Storebrand & SPP Business Services AB	-	-87	1	-	-7	-	-102	1	-	-7
SPP Spar AB ¹⁾	-	0	-	-1	-1	-	0	-	-1	-1
Övriga Storebrandkoncernen ⁴⁾	-	-1	7	12	-3	-	-2	6	12	-2
Summa	213	-80	-31	587	7 142	182	-103	-28	670	7 134

¹⁾ Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 4 (4) miljoner kronor och erhållna koncernbidrag om 1 (1) miljoner kronor.

²⁾ Övrigt består av utdelning om 144 (318) miljoner kronor.

³⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 435 (343) miljoner kronor.

⁴⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 12 (12) miljoner kronor

NOT 41 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 1 115 385 274 kronor efter skatt.

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 961 224 856 kronor.

Balanserad vinst	5 845 839 614
Årets resultat	1 115 385 242
Summa	6 961 224 856

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

I utdelning lämnas	1 115 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 846 224 856
Summa	6 961 224 856

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 42 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 dag som framgår av våra elektroniska signaturer

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Patrick Bergander
Styrelseledamot

Karin Lidman
Styrelseledamot

Vivi Måhede Gevelt
Styrelseledamot

Kjetil R. Krøkje
Styrelseledamot

Anna Peltovuori
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Mattias Thunström
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Jenny Rundbladh
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 februari 2025
Öhrlings 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 2024.

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 2024 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 revisionsred 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 revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bolagets struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken bolaget verkar.

Väsentlighet

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Revisionsberättelse, fortsättning

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar, för vilken bolaget står den finansiella risken samt villkorad återbäring, uppgår per 31 december 2024 till 84 958 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, 32 och 33.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

- Bedömning av utformning av och testning av effektiviteten i kontrollerna över processer för att beräkna avsättningarna.
- Bedömning av använda metoder, modeller och antaganden mot branschpraxis.
- Stickprovvis 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 4 934 mSEK per 31 december 2024. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Huvuddelen av värdet, 4 274 mSEK, är hänförlig till SPP Fastigheter AB som i sin tur har investeringar i dotterbolag med fastigheter. Fastighetsvärderingar är föremål för uppskattningar och bedömningar och är därmed subjektiva till sin natur. Vi har därför bedömt detta område som särskilt betydelsefullt i revisionen. Värderingarna påverkas bland annat av fastighetens läge och skick samt bedömningar och antaganden om avkastningskrav och den framtida hyresutvecklingen. Fastigheterna värderas med hjälp av modeller, som bygger på diskonterade förväntade framtida kassaflöden. Modellerna för värdering av fastigheterna innehåller uppskattningar och bedömningar. Se not 1, 2, 3, 18, 19, 20, och 21.

Våra revisionsåtgärder har bland annat utgjorts av:

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

Vi har använt värderingsspecialist i revisionen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

Revisionsberättelse, fortsättning

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 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisionsberättelse, fortsättning

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, eller
- 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, Torsgatan 21 113 97 Stockholm, utsågs till SPP Pension & Försäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 15 februari 2024 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 10 februari 2025

Öhrlings 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.

