

Årsredovisning

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 miljö	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	51
Revisionsberättelse	52

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2023, bolagets 29:e verksamhetsår. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Ägarförhållande och struktur

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

SPP Pension & Försäkring är moderbolag till Storebrand & SPP Business Services AB (SSBS), organisationsnummer 556594-9517 med en filial i Norge, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340, SPP Fastigheter Komplementär AB, organisationsnummer 559051-7735 samt SPP Fastigheter AB (publ), organisationsnummer 556745-7428. SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 53 dotterbolag varav 50 fastighetsförvaltande dotterbolag. SPP Pension & Försäkring är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Lysaker, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet. Storebrand har en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande.

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

Verksamheten och produkter

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som traditionell försäkring med garanterad ränta (sparande med garanti) och fondförsäkring. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Sparande med garanti finns både som förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (Storebrand Helseforsikring AS).

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

Väsentliga händelser under året

Försäljning

Nyteckningen mätt i APE (Annual Premium Equivalent) uppgick till 2 624 miljoner kronor, jämfört med 2 592 miljoner kronor 2022, en ökning med 1,2 procent. Den ökade nyförsäljningen bidrog till en fortsatt ökning av löpande premier. De totala inbetalda premierna uppgick till 18 992 miljoner kronor (15 157 miljoner kronor). En hög aktivitet i marknaden och ett attraktivt erbjudande gör att fler arbetsgivare och anställda har valt SPP för sin tjänstepension.

SPP valbara även för sparande med garanti inom ITP

Sedan 2013 har SPP Pension & Försäkring varit ett valbart bolag för fondförsäkring inom ITP. I den nya upphandling som Collectum

genomfört för perioden 2023–2028 har SPP även blivit ett av de valbara bolagen med sitt erbjudande inom sparande med garanti. Det innebär att fler sparare erbjuds möjligheten att spara i SPPs traditionella produkt. Det är ett styrkebesked som visar att erbjudandet är konkurrenskraftigt, hållbart och kvalitetssäkrat. Det ger även en möjlighet att bygga vidare mot en ännu bredare marknadsposition. Upphandlingen innebar även att SPP är fortsatt valbara inom fondförsäkring med ett ännu bättre erbjudande avseende villkor och fondutbud till kunderna.

Digitalisering och migrering till molnet

SPP har under året fortsatt att utveckla de digitala tjänster som erbjuds kunderna. Utbudet av digitala tjänster för företagskunder har breddats och den digitala lönevaxlingstjänsten kan nu erbjudas fler kunder med olika typer av pensionslösningar. SPP har under året även förnyat och moderniserat sin infrastruktur genom att flytta sina applikationer till molnet. Det erbjuder på sikt snabbare utvecklingstakt och en attraktiv miljö att arbeta i för medarbetarna.

Förvärv av SPP Spar AB

SPP Pension & Försäkring träffade avtal om att förvärva SPP Spar AB från Storebrand Holding AB under 2023. Förvärvet verkställdes 2 januari 2024.

Utdelning

Per den 31 december 2023 uppgick Solvens II-kvoten till 168 procent före utdelning. Föreslagen utdelning på 1 000 miljoner kronor reducerar Solvens II-kvoten till 156 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapital situation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester. Se även sid 12.

Resultat och ekonomisk ställning

Resultat före skatt uppgick till 1 078 (370) miljoner kronor för 2023. Administrationsresultatet uppgick till 539 (560) miljoner kronor. Det var framför allt ett högre finansiellt resultat och en ökad avkastning på bolagets egna medel som ledde till att resultatet ökade. Stigande korta marknadsräntor innebar att avkastning på bolagets eget kapital blev högre. Dessutom har god aktieavkastning bidragit till avkastningsdelning.

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

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,42 (0,41) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Premieinkomst

Premieinkomsten för sparande med garanti och riskförsäkring 2023 uppgick till 1 879 (2 109) miljoner kronor. Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2023 till 17 117 (13 050) miljoner kronor. För mer information se not 4 och not 27.

Intäkter från investeringsavtal

Intäkter från investeringsavtal uppgick 2023 till 471 (470) miljoner kronor. Posten avser avgifter från fondförsäkring.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Kapitalavkastning

Inflationen har under året börjat falla tillbaka även om den fortsatt är betydligt högre än det långsiktiga inflationsmålet. Året har precis som föregående år präglats av att centralbanker över hela världen höjt styrräntan för att bekämpa inflationen. Nu tyder dock mycket på att vi sett de sista räntehöjningarna för den här gången och marknaden prisar in räntesänkningar under 2024. Samtidigt råder det fortsatt stor osäkerhet kring hur snabbt inflationen kommer att falla tillbaka. Den osäkerheten har påverkat de globala aktiemarknaderna som svängt upp och ner under året, MSCI World slutade året 23,8 procent.

Värderingen av kommersiella fastigheter har också fallit som en följd av det högre ränteläget även om det har motverkats av hyreshöjningar och löpande hyresintäkter vilket gett en totalavkastning på -0,5 procent för SPP Pension & Försäkrings fastighetsportfölj under året.

Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till 9,7 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 9,8 procent.

Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2023 13,3 procent respektive 10,5 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 7,7 procent respektive 4,4 procent.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för sparande med garanti och riskförsäkring uppgick till 6 421 (6 210) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 9 159 (7 506) 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 255 534 (227 863) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 184 214 (157 086) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 037 (1 004) miljoner kronor. För mer information se not 10.

Avskrivningar immateriella tillgångar

De immateriella tillgångarna har under 2023 skrivits av med 106 (114) miljoner kronor, varav 83 miljoner kronor är hänförligt till bokfört övervärde och 23 miljoner kronor är hänförligt till byte av IT-plattform. För mer information se not 16.

Förvalt kapital

Det förvaltrade kapitalet för försäkringstagarnas räkning uppgick per den 31 december 2023 till 251 402 (223 777) miljoner kronor, varav fondförsäkring uppgick till 168 866 (143 352) miljoner kronor och förvalt kapital för sparande med garanti uppgick till 82 536 (80 425) miljoner kronor.

Solvens II

SPP Pension & Försäkring tillämpar Solvens II-regelverket för hela verksamheten. Under Solvens II värderas tillgångar och skulder

till verkligt värde för solvensändamål. Kapitalkravet är riskbaserat och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en årlig framåtblickande bedömning av bolagens egna risker (ORSA). Under hösten 2023 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 2023 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.

Per den 31 december 2023 uppgick SPP Pension & Försäkrings Solvens II kvot till 156 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)	2023	2022
Administrationsresultat	539	560
Riskenresultat	119	129
Finansiellt resultat	241	-119
Avskrivning immateriella tillgångar	-83	-82
Övrigt	265	-111
Årets resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 081	377

Administrationsresultat

(miljoner kronor)	2023	2022
- Kapitalavgifter	842	868
- Premieavgifter	99	84
- Övriga intäkter	661	641
Summa intäkter	1 602	1 593
Summa kostnader	-1 063	-1 033
Summa	539	560

Administrationsresultatet uppgick till 539 (560) miljoner kronor. Nästan 90 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är direkt relaterade till det förvaltrade kapitalet. Under 2023 ökade det förvaltrade kapitalet från 223 miljarder kronor till 251 miljarder kronor. Det förvaltrade kapitalet inom fondförsäkring ökade från 143 miljarder kronor till 169 miljarder kronor. Cirka 80 procent av kapitalet inom fondförsäkring är placerat i aktierelaterade fonder och stigande aktiemarknader tillsammans med ett fortsatt starkt nettoflöde bidrog till uppgången. Nettoflödet inom fondförsäkring ökade från 5,5 miljarder kronor till 8,0 miljarder kronor. Kapitalet inom sparande med garanti uppgick till 83 miljarder jämfört med 80 miljarder kronor föregående år. Trenden att fondförsäkring utgör en

Förvaltningsberättelse, fortsättning

allt större del av det förvaltade kapitalet har fortsatt. 90 procent av premieinflödet sker inom fondförsäkring.

De totala intäkterna uppgick till 1 602 miljoner kronor (1 593 miljoner kronor). Kostnaderna ökade med 3 procent, från 1 033 miljoner kronor till 1 063 miljoner kronor. Den ökade försäljningen bidrog till att kostnaden för provisioner ökade.

Riskresultat

(miljoner kronor)	2023	2022
Livsfallsresultat	53	41
Dödsfallsresultat	-8	-18
Sjukresultat	66	92
Övrigt	8	14
Summa	119	129

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

Finansiellt resultat

(miljoner kronor)	2023	2022
Avkastningsdelning	221	0
Indexeringsavgift	116	61
Förändring av latent kapitaltillskott	-70	-166
Övrigt	-26	-14
Summa	241	-119

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

Den positiva utvecklingen i aktiemarknaderna har bidragit till det finansiella resultatet genom avkastningsdelning i det premiebestämda beståndet som tecknats innan 2016. Korta marknads-

räntor har stigit under året medan längre räntor har fallit. Detta har endast haft mindre effekter på resultatet till följd av god räntematchning. Hög löpande avkastning från krediter har bidragit till upplösning av LKT medan negativ avkastning från fastigheter har lett till det omvända. Under året ökade LKT med 70 miljoner kronor vilket ger en resultateffekt på -70 (-166) miljoner kronor. För det förmånsbestämda beståndet har tillgångarna gett positiv avkastning sammantaget och detta har lett till högre konsolidering. Ökad inflationstakt innebar att pensioner delvis har indexerats och att det därmed har utgått en reducerad indexeringsavgift, vilken uppgick till 116 (61) miljoner kronor.

Övrigt resultat

(miljoner kronor)	2023	2022
Avkastning på eget kapital	289	-88
Avkastningsskatt	-552	-214
Uttagen avkastningsskatt	544	210
Återförsäkring	-16	-19
Summa	265	-111

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

Direktavkastning

	2023	2022
Direktavkastning, procent	5,66	2,55

Direktavkastningen beräknas som nettot av hyresintäkter och driftskostnader från byggnader och mark samt utdelning på aktier och andelar och ränteintäkter i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i relation till årets genomsnittliga förvaltade kapital inom Sparande med Garanti. Det förvaltade kapitalet redovisas under 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.

Totalavkastning

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell.

Sparande med garanti	Marknadsvärden (miljoner kronor)		Totalavkastning (procent)				
	2023-12-31	2022-12-31	2023	2022	2021	2020	2019
Aktier	9 587	9 091	11,5 %	-1,7	33,9	3,9	31,7
Noterade obligationer	38 685	37 580	5,4 %	-1,8	0,4	1,1	1,0
Låneinvesteringar	18 987	19 621	6,0 %	2,1	2,0	2,0	2,5
Reala investeringar	11 891	12 414	-1,1 %	5,3	10,4	5,2	7,3
Övrigt ¹⁾	3 583	1 871	-	-	-	-	-
Totalt	82 734	80 576	9,7 %	-10,3	3,6	4,4	7,4

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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Förväntningar avseende framtida utveckling

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

SPP Pension & Försäkring är genom de olika produktområdena exponerat mot ett flertal olika risker. På kort sikt utgörs den största resultatpåverkande risken av fallande priser på aktie- och fastighetsmarknader samt ökade kreditspreadar. Räntenivån har stigit kraftigt de senaste två 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.

Inflationen har ökat de senaste två åren till de högsta nivåerna på över 30 år. En högre inflation påverkar SPP Pension & Försäkring på flera sätt, dels direkt genom att de löpande kostnaderna ökar och dels indirekt då det blir svårare att genomföra 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. SPP Pension & Försäkring presenterar ett antal finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa ger värdefull kompletterande information till bolagets intressenter om dess finansiella resultat och ställning. Följande alternativa finansiella mått och nyckeltal finns inte definierade i IFRS, lag om årsredovisning i försäkringsföretag, försäkringsrörelselagen eller Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag.

Solvens II-kvot

Solvens II-kvoten uttrycker förhållandet mellan kapitalbasen och det lagstadgade solvenskapitalkravet såsom dessa definieras enligt 7 och 8 kapitlet i försäkringsrörelselagen. Solvens II-kvoten presenteras i femårsöversikten.

Definitioner av de olika delresultaten i den alternativa resultaträkningen

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

Administrationsresultat

Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som, enligt försäkringsvillkoren, tas ut från försäkringarna och bolagets faktiska driftkostnader. Intäkterna består av avgifter som är base-

rade på försäkringarnas kapital, premievolymer eller antal i form av styckeavgifter. Driftkostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

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

Finansiellt resultat

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

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

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

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

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

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

Övrigt resultat

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

Förvaltad kapital

Avser de tillgångar inom sparandeförsäkring som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För fondförsäkring utgörs dessa av Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken. För sparande med garanti utgörs dessa av försäkringskapitalet (livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott). 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". Som en del av Storebrandkoncernen med över 1 000 miljarder kronor i förvaltad kapital är SPP Pension & Försäkring en viktig samhällsaktör 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 engagemanget för tjänstepensionen i allmänhet och hållbart sparande i synnerhet.

SPP Pension & Försäkring arbetar för att mer kapital ska investeras 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.

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

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

SPP Pension & Försäkrings mål och ambitioner

I produkter och tjänster:

- Minst 15 procent av AuM i lösningsbolag senast 2025 i sparande med garanti. Utfall 2023: 24 procent
- Minska utsläppen i noterade aktier-, företagsobligation- och fastighetsportföljen med 32 procent 2018-2025 för att nå noll nettoutsläpp av växthusgaser i samtliga investeringar senast år 2050. Utfall 2023: 63 procent
- Minst 42 procent av noterade aktier- och företagsobligationsportföljen i traditionell förvaltning ska ha satt Science Based Targets senast 2027, och 100 procent senast 2040. Utfall 2023: 22 procent
- Samtliga externa förvaltare av SPPs kunders pensionskapital ska ha ett mål om att senast 2050 ha netto-noll växthusgasutsläpp från sina investeringar. Utfall 2023: 19 procent
- 100 procent av fastighetsbeståndet ska vara miljöcertifierat. Utfall 2023: 93 procent

I egen drift:

- Minska utsläpp av CO2 från affärsresor med 7,6 procent årligen fram till 2050, med basår 2019. Utfall 2023: 10 procent årligen
- År 2050 ska leverantörer ha noll nettoutsläpp av växthusgaser och i slutet av 2025 måste leverantörer ha förbundit sig till vetenskapsbaserade klimatmål. Utfall 2023: 18 procent av leverantörer med > 1 MSEK i inköp

Hållbarhet i produkter och tjänster – väsentliga händelser 2023

SPP Pension & Försäkring har lanserat en ny fondlista med förbättrad hållbarhetsinformation.

SPP Pension & Försäkring har arbetat dedikerat och målinriktat för att öka andelen kunddialoger som innefattar hållbarhet med gott resultat.

Minimiandelen hållbara investeringar i traditionell portfölj har beslutats höjas från 10 till 15 procent. Ett system för tydligare uppföljning av hållbarhet i löpande riskstyrning har implementerats.

Hållbarhetskartan, SPP Pension & Försäkrings visualisering av konkret hållbarhetsdata för respektive kund, har fortsatt att distribueras.

Storebrandkoncernen har förpliktigt sig till Science Based Targets och fick i början av 2023 sina mål validerade.

Externa fondförvaltare har följts upp i enighet med ambitionen att samtliga partners ska ha mål om nettonollutsläpp 2050. 2023 hade 19 procent av antalet externa fondförvaltare satt mål om nettonoll, vilket motsvarade 21 procent av kapitalet placerat i externa fonder. Resultatet av uppföljningen publiceras årligen på spp.se.

Hållbarhet i egen drift – väsentliga händelser 2023

Alla anställda ska årligen genomgå en obligatoriska utbildning kopplat till hållbarhet.

SPP Pension & Försäkring har anordnat "Hållbara sparandets dag" för att öka kunskapen internt bland anställda. Målet har varit att även anställda ska göra mer hållbara val och sänka koldioxidavtrycket från pensionssparandet. Samtliga anställda har även erbjudits två kunskaphöjande föreläsningar med We Don't Have Time samt klimatpsykologen Kata Nylén.

Antalet dedikerade hållbarhetsresurser har ökat från 1 FTE till 2,5 FTE och SPP Pension & Försäkring har blivit medlemmar i Diversity Charter Sweden.

SPP Pension & Försäkring i samhället – väsentliga händelser 2023

SPP Pension & Försäkring har delat ut stipendiet *Klart du kan* till innovativa idéer om hur världen kan bli bättre genom lokala initiativ som tar samhällsansvar. Totalt 200 000 kronor delades ut i april och 200 000 kronor i november.

SPP Pension & Försäkring har genom ett samarbete med Ung Företagsamhet anordnat ett stipendieprogram för 17 ungdomar som fick möjligheten att lära sig mer om sparande och pension och samtidigt träffa vuxna förebilder att prata framtid med.

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

SPP Pension & Försäkring har anordnat ett välbesökt Framtidsamtal på temat "Hur skapar näringsliv och civilsamhälle tillsammans mer trygghet och inkludering" och ett seminarium i Almedalen på temat "Nordens Sustainability Valley".

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 för att mätas på vårt jämställdhetsarbete. År 2023 fick SPP Pension & Försäkring 77 av 100 poäng.
- SPP Pension & Försäkring har fått högsta betyg i förmedlaren Söderberg & Partners hållbarhetsrapporter om såväl fondförsäkring som traditionell försäkring
- SPP Pension & Försäkring kom på andra plats, som främsta sparbolag, i Origo Groups mätning Förmedlarnas val 2023, men första plats inom hållbarhet.

Samarbeten och underskrivna initiativ och principer

FN:s principer för ansvarsfullt företagande, UN Global Compact; FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, UNPRI; FN:s konventioner om mänskliga rättigheter; FN:s miljökonventioner; ILO:s konventioner; FN:s konvention mot korruption; CDP; Net Zero Asset Owner Alliance; Climate Action 100+; Nature Action 100; FAIRR Initiative; Sustainable Blue Economy Finance Principles; Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD); Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD); The Green Bond Principles; Tobacco Free Finance Pledge; Transparency International;

Förvaltningsberättelse, fortsättning

UNEP Finance Initiative; Women's Empowerment Principles (WEP); A Sustainable Tomorrow; Diversity Charter Sweden.

Hållbarhetsrelaterade uppgifter

SPP Pension & Försäkring publicerar hållbarhetsrelaterade upplysningar i linje med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, inklusive en redogörelse för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt periodisk rapportering för sparande med garanti. Dessa finns tillgängliga på spp.se under "Hållbarhetsbiblioteket".

Hållbarhetsrapport

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 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 2023 publiceras den 14 mars 2024.

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 2023 uppgick deras andel till 19,1 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 2023 års utvärdering deltog 2 084 bolag i 74 länder. För 2022 års verksamhet erhöll portföljen GRESB rating Green Star med maximala fem stjärnor för sjunde året i rad, och kom på andra plats av 311 bolag i kategorin Diversified/Non-listed/Core, vilket innebar utnämning till Global Sector Leader. Det har inte genomförts några köp eller försäljningar avseende fastighetsportföljen under 2023.

Medarbetare och arbetsmiljö

Medarbetare

Medelantalet anställda i SPP Pension & Försäkring var 335 (337) under 2023. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 337 (331).

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. En jämn könsfördelning på alla nivåer i organisationen eftersträvas för att motverka förhållanden i arbetsmiljön som kan leda till kränkande särbehandling. Andelen kvinnliga medarbetare per 31 december 2023 var 54 (54) procent och andelen kvinnliga chefer var 56 (47) procent.

Den koncerngemensamma utbildningen i mångfald, inkludering och omedvetna fördomar har genomförts även under 2023 i syfte att öka kunskapsnivån kring mångfald och inkludering, där ett stort antal ledare deltagit. SPP Pension & Försäkring har under 2023 blivit medlemmar i nätverket Diversity Charter Sweden i syfte att lära mer om mångfalds- och inkluderingsfrågorna och också inspirera andra medlemsföretag. I de återkommande pulsmätningarna har under året frågor kring mångfald och jämställdhet inkluderats och SPP Pension & Försäkring är nominerade till Sveriges jämställda företag av Forum Jämställdhet.

Sjukfrånvaro och friskvård

SPP Pension & Försäkrings sjukfrånvaro ligger på en jämn låg nivå. Den samlade sjukfrånvaron under 2023 var 2,1 (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. Som ett led i detta har alla medarbetare under året erbjudits att ta ut en halvdag "Wellness day" där fokus ligger på den egna fysiska och mentala hälsan. Ytterligare ett initiativ som genomförts är en arbetsmiljövecka med fokus på hälsa och friskvård. Under veckan erbjöds ett antal aktiviteter som skapade förutsättning för fysisk rörelse och öka kännedomen om de förmåner medarbetarna har tillgång till kopplat till hälsa.

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 i att leda med och utan personalansvar har under året genomförts tillsammans med andra ledarsamlingar för ledare med olika teman i syfte att stärka ledarskapet ytterligare.

På den årliga koncerngemensamma medarbetardagen var temat AI 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 fortsatt 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. Ett extra fokus under året har varit huruvida SPP Pension och Försäkrings värderingar stämmer överens med medarbetarnas och det har under året skett en ökning inom det området som ursprungligen redan låg på en hög nivå.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Etik och förhållningssätt

SPP Pension & Försäkrings verksamhet bygger på förtroende och ställer höga krav på medarbetarnas etiska förhållningssätt. Alla anställda ska årligen genomföra e-learning i antikorruption, digital tillit (GDPR), etik, klagomålshandling 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.

Arbetsmiljö

SPP Pension & Försäkring tillämpar en hybrid arbetsmodell och samtliga kontor är renoverade och anpassade 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. Organisationen 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 långsiktig 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.

Regelverksförändringar

2020-översyn av Solvens II

EU-kommissionen antog den 22 september 2021 en genomgripande översyn av Solvens II. Det huvudsakliga syftet med översynen är att göra det möjligt för försäkringsbolag att öka sina långsiktiga investeringar och stötta Europas återhämtning efter coronapandemin. EU-kommissionen föreslog följande huvudsakliga ändringar i befintligt direktiv:

- en ny metod för extrapolering för den riskfria räntan,
- att korridoren för den symmetriska aktieriskdämparen utökas till +/- 17 procent,
- att solvens- och verksamhetsrapporten, (SFCR), ska delas upp i två delar och att balansräkningen i SFCR ska granskas av externa revisorer.

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

EU-kommissionens förslag om att ändra solvens II-direktivet är

under förhandling av Europaparlamentet och rådet. Förslaget berör bland annat hur försäkringsföretagens långa åtaganden ska värderas de så kallade LTG-verktygen inklusive metod för den riskfria räntan, kapitalkravets utformning, grupp tillsyn och makrotillsyn.

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

Nya regelverk för klimat och hållbarhet

De närmaste åren kommer EU att införa samt ändra en rad krav kopplade till klimat och hållbarhet. Kraven påverkar bland annat riskvärdering, rapportering, rådgivning, miljöpåståenden och produktinformation. Regelverksarbetet är mycket omfattande och krävande att ha översikt över.

SFDR

Just nu genomför 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. En rapport baserad på resultatet av olika konsultationer och workshops på området är tänkt att sammanställas till Q2 2024.

Taxonomi

I juni 2023 publicerade EU-kommissionen nya granskningskriterier för de fyra sista miljömålen i taxonomiförordningen som kommer att börja tillämpas i viss utsträckning för rapportering avseende räkenskapsåret 2023.

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. Förhandlingarna mellan EU-kommissionen, EU-parlamentet och medlemsländerna kommer att pågå under hösten 2023 och ett slutligt direktiv väntas antas i slutet på 2023 eller i början på 2024.

Nytt EU-direktiv om Green Claims

För att motverka så kallad greenwashing så har EU-kommissionen nu kommit med ett lagförslag kallat Green Claims-direktivet 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. Företagen ska kunna bevisa påståenden i sin marknadsföring med verifierbara data, som exempelvis livscykelanalyser. Förslaget på Green Claims-direktiv behandlas nu av EU-parlamentet och Ministerrådet och förväntas träda i kraft 2024 med en uppstartsperiod 2024–2027.

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

Förvaltningsberättelse, fortsättning

att EU ska klara sina målsättningar om netto nollutsläpp 2050. I direktivet ingår även ESRS (European Sustainability Reporting Standards) som är en ny gemensam rapporteringsstandard för hållbarhetsredovisning som täcker in 12 olika rapporteringsområden. Direktivet trädde i kraft i januari 2023 och ska vara infört i svensk lagstiftning i juli 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. Genom DORA harmoniseras reglerna mellan EU-länderna, samt kompletterar befintliga föreskrifter och riktlinjer inom IKT-området. Ytterligare detaljerade krav kommer att offentliggöras under 2024. DORA blir tillämpligt i sin helhet 17 januari 2025.

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 1 003 735 274 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 823 585 866 kronor.

Balanserad vinst	5 819 850 593
Årets resultat	1 003 735 274
Summa	6 823 585 866

Styrelsen föreslår att fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	1 000 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 823 585 866
Summa	6 823 585 866

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 3 039 266 kronor till SPP Konsult AB och 1 073 114 kronor till SPP Spar AB samt erhållit koncernbidrag på 713 592 kronor från Storebrand Holding AB, 36 187 kr från SPP Hyresförvaltning AB och 573 kr från SPP Fastigheter Komplementär AB.

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

Femårsöversikt

(miljoner kronor)	2023	2022	2021	2020	2019
Resultat					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	1 879	2 109	2 580	2 533	2 884
Intäkter från investeringsavtal	471	470	524	477	487
Kapitalavkastningsnetto i försäkringsrörelsen	7 713	-9 934	3 129	3 687	5 819
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	18 320	-	28 213	4 925	19 883
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 421	-6 210	-6 313	-5 449	-5 470
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-21 169	30 144	-27 221	-5 526	-22 833
Återbäring och rabatter	-18	-30	-22	-25	-15
Driftskostnader	-1 037	-1 004	-972	-952	-1 057
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	-	-16 110	-	-	-
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	890	567	1 211	789	656
Årets resultat	1 004	380	1 123	709	662
Ekonomisk ställning					
Placeringstillgångar (värderade till verkligt värde)	90 982	97 875	104 513	95 078	93 139
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	168 866	143 352	154 478	125 886	112 127
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	71 320	70 777	82 507	78 584	78 046
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	184 214	157 086	168 797	135 003	120 622
Konsolideringskapital	7 302	7 178	8 297	8 381	8 334
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent	0,4	0,4	0,4	0,5	0,6
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	9,7	-9,1	3,9	4	7,1
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	9,8	-11,3	3,5	4,8	8,8
Solvens II Storebrand ASA Grupp solvens ²⁾					
Kapitalbas	51 921	48 236	52 098	52 662	46 913
SCR (Solvency Capital Requirement)	27 098	26 276	29 799	29 605	26 711
Solvenskvote, procent ¹⁾	192	184	175	178	176
Solvens II					
Kapitalbas ¹⁾	13 067	12 421	14 770	14 596	14 664
SCR (Solvency Capital Requirement)	8 387	7 685	10 350	9 376	9 211
MCR (Minimum Capital Requirement)	3 063	2 946	3 346	3 353	3 271
Solvenskvote, procent ¹⁾	156	162	143	156	159

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 2023	Förmånsbestämd traditionell försäkring	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Premie- befrielse- försäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse						
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	1 879	502	1 129	-	164	84
Intäkter från investeringavtal	471	-	-	471	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	6 109	3 381	2 716	-	11	1
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	18 320	-	-	18 320	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6 388	3 517	2 839	-	28	4
Övriga tekniska intäkter	1 805	438	395	951	21	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 421	-2 567	-3 680	-	-129	-45
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-21 169	-2 056	-786	-18 320	-7	-
Återbäring och rabatter	-18	-9	-	-	-5	-4
Driftskostnader	-1 037	-79	-131	-773	-50	-4
Kapitalavkastning, kostnader	-4 242	-2 339	-1 885	-	-16	-2
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-542	-301	-241	-	-	-
Övriga tekniska kostnader	-641	-96	-100	-445	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-12	-7	-5	-	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	890	384	251	204	17	34
Premieinkomst						
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1 884	502	1 129	-	169	84
Premier för avgiven återförsäkring	-5	-	-	-	-5	-
Summa	1 879	502	1 129	-	164	84
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen						
	17 117	-	-	17 117	-	-
Övriga tekniska intäkter						
Provisionsintäkter	623	13	12	577	21	-
Övriga intäkter	1 182	425	383	374	-	-
Summa	1 805	438	395	951	21	-
Försäkringsersättningar						
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	6 349	2 519	3 668	-	114	48
Utbetalda försäkringsersättningar (återförsäkrares andel)	-1	-	-	-	-1	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	75	48	12	-	18	-3
Förändring i avsättning för oreglerade skador (återförsäkrares andel)	-2	-	-	-	-2	-
Summa	6 421	2 567	3 680	0	129	45
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen						
	9 159	-	-	9 159	-	-
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÅB)	70 418	36 126	34 292	-	-	-
Avsättning för oreglerade skador	902	-	-	-	840	62
Summa	71 320	36 126	34 292	-	840	62
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring	15 348	9 236	6 112	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	168 866	-	-	168 866	-	-
Summa	184 214	9 236	6 112	168 866	-	-

Resultaträkning

(miljoner kronor)	Not	2023	2022
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4	1 879	2 109
Intäkter från investeringsavtal		471	470
Kapitalavkastning, intäkter	5	6 109	4 472
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	27	18 320	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	6 388	239
Övriga tekniska intäkter	7	1 805	1 391
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	8	-6 421	-6 210
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-21 169	30 144
Återbäring och rabatter	9	-18	-30
Driftskostnader	10	-1 037	-1 004
Kapitalavkastning, kostnader	11	-4 242	-3 073
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	-542	-11 572
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	27	-	-16 110
Övriga tekniska kostnader	13	-641	-291
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-12	32
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		890	567
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		890	567
Kapitalavkastning, intäkter	5	109	23
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	6	162	-
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		12	-32
Kapitalavkastning, kostnader	11	-8	-11
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	12	0	-71
Övriga intäkter		15	1
Övriga kostnader	14	-99	-100
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 081	377
Bokslutsdispositioner ¹⁾		-3	-7
Resultat före skatt		1 078	370
Skatt	15	-74	10
Periodens resultat		1 004	380

¹⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	2023	2022
Periodens resultat	1004	380
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen		
Omräkning av utländsk verksamhet	-	-
Aktuariella vinster och förluster	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Periodens totalresultat	1004	380

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar			
Goodwill		-	-
Andra immateriella tillgångar	16	524	628
Summa		524	628
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	17, 20, 21	24	27
Aktier och andelar i koncernföretag	18, 20, 21	4 336	4 828
Lån till koncernföretag	19, 20	7 105	7 105
Aktier och andelar	20, 21, 22	10 104	9 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 21, 23	60 357	57 792
Derivat	20, 21, 24	1 863	2 244
Övriga lån	20, 21, 25	6 256	7 018
Övriga finansiella tillgångar	20, 26	937	1 754
Summa		90 982	90 385
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken			
Fondförsäkringstillgångar	27	168 866	143 352
Summa		168 866	143 352
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar			
Återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar		7	8
Summa		7	8
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	28	0	0
Uppskjuten skattefordran	15	-	-
Övriga fordringar	29	6 131	9 400
Summa		6 131	9 400
Andra tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	30	13	16
Kassa och bank		460	939
Summa		473	955
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Förutbetalda anskaffningskostnader	31	852	764
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		84	79
Summa		936	843
Summa tillgångar		267 919	245 571

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	2023-12-31	2022-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		280	280
Reservfond		20	20
Fond för utvecklingsutgifter		178	200
Summa		478	500
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		5 820	6 298
Årets resultat		1 004	380
Summa		6 824	6 678
Summa		7 302	7 178
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	32	70 418	69 921
Oreglerade skador	32, 33	902	856
Summa		71 320	70 777
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	32	15 348	13 734
Fondförsäkringsåtaganden	27	168 866	143 352
Summa		184 214	157 086
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	26	6	18
Skatter	15	65	25
Summa		71	43
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	34	27	48
Skulder avseende återförsäkring		3	9
Derivat	20, 21, 24	3 495	9 032
Övriga skulder	35	1 390	1 316
Summa		4 915	10 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	97	82
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		267 919	245 571

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

(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	-	-	-	-	1 004	1 004
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	-	-	1 004	1 004
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

¹⁾ Per den 31 december 2023 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 314 286 (535 714) kronor.

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2023 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 5 februari 2024 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 Livsforsikring 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 2023 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 2023 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.

IFRS 17 Försäkringsavtal

Standarden antogs av EU under 2021. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2023. IFRS 17 ersätter IFRS 4 Försäkringsavtal och med den nya standarden introduceras nya krav på beräkning av resultat samt uppställningsform och notupplysningar. Den nya standarden ska etablera en enhetlig praxis för redovisning av försäkringsavtal och transparens mellan försäkringsbolag.

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

IFRS 17 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.

IFRS 9 Finansiella instrument

SPP Pension & Försäkring tillämpar IFRS 9 från 1 januari 2023. Standarden har antagits av EU och trädde i kraft 1 januari 2018. SPP Pension & Försäkring har uppfyllt kriterierna för att tidigare tillämpa det tillfälliga undantaget från IFRS 9.

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

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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

resultaträkningen). Finansiella skulder som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, den förändringen i verkligt värde som beror av förändring i kreditrisk för skulden presenteras i övrigt totalresultatet.

Finansiella tillgångar ska nedskrivnas baserat på förväntade kreditförluster. Enligt IFRS 9 ska koncerninterna lån värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncerninterna lån värderas framåtblickande och eventuella kreditförluster tas via resultaträkningen, det är en materiell skillnad mot IAS 39 och innebär mer analys och information. Förändringen har inte gett någon effekt på resultatet 2023.

För SPP Pension & Försäkring innebär övergången till IFRS 9 ingen ändring i redovisningen då bolaget redovisar alla finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen. Notupplysning avseende klassificering av finansiella tillgångar och skulder är anpassad efter nya regelverket.

IBOR-reformen

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor (IBOR) blivit en prioritet för globala tillsynsmyndigheter. Globalt har redan IBOR-räntor ersatts med over-night räntor. SPP Pension & Försäkring är dock främst exponerade mot STIBOR och NIBOR men dessa hålls oförändrade tills vidare. Myndigheterna i Sverige och Norge är av uppfattningen att man långsiktigt ska ersätta dagens referensräntor med så kallade over-night räntor. För STIBOR kommer övergången ske till Swestr och i Norge sker övergången till Nova. Myndigheterna önskar genomföra ändringen i enlighet med hur anpassningen har skett globalt vilket innebär en fallbacklösning vilken inte förväntas ha någon väsentlig inverkan på värderingen av SPP Pension & Försäkrings derivat. Det föreligger för närvarande osäkerhet kring tidpunkten för införande av de nya referensräntorna.

Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Enligt 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.

Intäkter

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

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas premier samt premieavgifter avseende samtliga avtal som klassificerats som försäkringsavtal enligt 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 icketekniska 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

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

Driftskostnader

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

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

Övriga tekniska kostnader

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

Skatt

Avkastningsskatt

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

Pensionsförsäkring

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

Kapitalförsäkring

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

Inkomstskatt

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

Uppskjuten skatt

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

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

Global minimibesättning (pelare 2)

Från och med 1 januari 2024 träder 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 utreder eventuella effekter med införandet av tilläggsskatten och i nuläget ser det ut som att de skattemässiga konsekvenserna blir minimala för SPP Pension & Försäkring.

Avgiftsuttag för skatt

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

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

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

Riskportfölj

I riskportföljen förvaltas tillgångar som är till för att täcka oregrerade 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 skuldtäckning 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.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 AB (publ). SPP Fastigheter AB (publ) ägs för försäkringstagarnas räkning.

Finansiella instrument

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

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 balansdagen 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. Förutbetalda anskaffningskostnader nedskrivningsprövas minst årligen.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Lämnade aktieägartillskott aktiveras och redovisas som aktier och andelar vilka nedskrivningsprövas löpande.

Försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen (cirka 95 procent) av 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 värderingstidpunkten senast tillgängliga, av EIOPA publicerade värdena.
- För reala räntor med löptider upp till 10 år bestäms diskonteringsräntan utifrån marknadsnoterade realränteobligationer utgivna av den svenska staten. Ingen kreditjustering eller volatilitetsjustering används för de reala diskonteringsräntorna.
- För löptider bortom 20 år fastställs en långsiktig nominell terminränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation och realränta. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet.

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

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

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

Dödlighetsantaganden

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

Kostnadsantagande

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

Antagande för avkastningsskatt

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

Förlustprövning

Bolaget utför varje kvartal en förlustprövning enligt FFFS 2019:23. En prövning görs med avseende på om redovisade försäkringskulder är adekvata. Detta görs genom att göra aktuella uppskattningar av framtida kassaflöden enligt ingångna försäkringsavtal. De framtida kassaflödena diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde minskat med hänförliga förutbetalda anskaffningskostnader och hänförliga immateriella tillgångar. Eventuella brister redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

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

Villkorad återbäring

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

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 3,45 procent. Den reala räntekurvan utgår från marknadsnoterade realränteobligationer utgivna av den svenska staten. Hur mycket en ränteförändring påverkar bolagets resultat är främst beroende på nuläget av bolagets underfinansierade försäkringar. Vid sjunkande räntor ökar bolagets avsättningar för underfinansierade försäkringar vilket påverkar bolagets resultat negativt.

De försäkringar som har ett buffertkapital får ingen negativ påverkan vid sjunkande räntor så länge det finns ett buffertkapital kvar. SPP Pension & Försäkring gör en 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 antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna samt information om nuvarande antaganden finns i not 3.

Immateriella tillgångar

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

SPP Fastigheter AB (publ)

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

Fastigheter värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas kvartalsvis. Metoden innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, avkastningskrav och kalkylränta. En förändring av dessa antaganden påverkar värderingen. Redovisade värden för innehaven samt en känslighetsanalys över antaganden som ligger till grund för värderingen finns i not 18.

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 21 redovisas innehaven uppdelad i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1. Känslighetsanalys finns i not 21.

Skatter

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

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

Inom den svenska delen av Storebrandkoncernen, där SPP Pension & Försäkring ingår, används koncernbidrag för att kvitta 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:

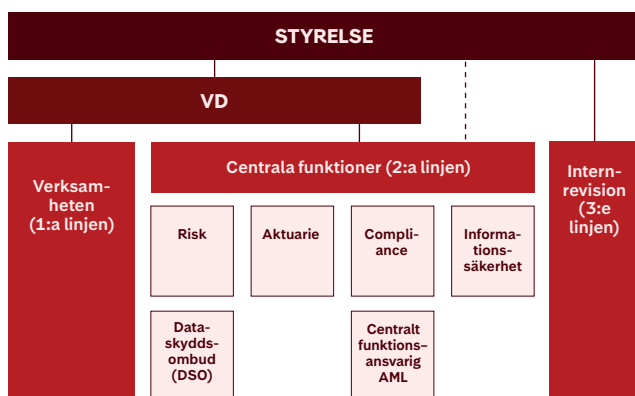
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskkapit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

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 riskkapiten. 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 riskkapit 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 Riskhanteringsfunktionen, 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 riskkapit 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 cyberattacker kan det påverka kunders förtroende, leda till ett tillfälligt bortfall av tjänster och potentiellt en hög kostnad kopplad till återställning av system och data. SPP Pension & Försäkring arbetar med informationssäkerhet genom att se människor, processer och teknik som en helhet och mycket av det viktiga arbetet med säkerhet utförs utanför säkerhetsavdelningen; vid kundkontakt, inom affärsutveckling, och vid utveckling av de digitala tjänsterna.

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

SPP Pension & Försäkring har implementerat ett ledningssystem för informationssäkerhet (ISMS) och för kontinuitetshantering (BCMS) enligt standarderna ISO/IEC 27001/2 och ISO/IEC 22301. Systemet säkerställer att SPP Pension & Försäkring har ett systematiskt, riskbaserat och verifierbart arbetssätt till informationssäkerhet. SPP Pension & 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%)	-116
Dödlighet (+20%)	116
Avveckling sjuk (-20%)	-30
Avveckling sjuk (+20%)	30
Kostnader (+10%)	104

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)	2023	2022
Livsfallsresultat	53	41
Dödsfallsresultat	-8	-18
Sjukresultat	66	92
Övrigt	8	14
Summa	119	129

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 2023 uppgick till totalt -2,3 miljoner kronor och ingår i sjuk- och dödsfallsresultatet.

Marknadsrisk

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

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 marknadsrisk. 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 2023. 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)	4 926	4,3%
Aktier (-20 %)	3 435	3,7%
Reala tillgångar (-12 %)	1 558	1,7%
Kreditpåslag (50 % av Solvens II)	812	0,9%
Totalt	10 731	11,60%

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 värde-minskningen 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	312	-244	68		763	
GBP	4	-30	-27		-341	
HKD	5	-161	-156		-201	
NOK	700	-425	275		273	
DKK	13	-26	-13		-19	
USD	354	-693	-339		-3 412	
JPY	10	-28	-18		-132	
SEK ¹⁾	8 478	0	8 478		8 478	
Övriga valutor	8	-31	-23		-187	
Summa 2023	9 884	-1 637	8 246		5 222	
Summa 2022	10 610	-4 017	6 593		5 510	

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)	2023	2022
Lån till koncernföretag	7 105	7 105
Aktier och andelar	10 104	9 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 357	57 792
Derivat	1 863	2 231
Övriga lån	6 256	7 018
Övriga finansiella tillgångar	937	1 754
Fondförsäkringstillgångar	168 866	143 352
Övriga tillgångar	6 131	9 400
Kassa och bank	460	939
Summa	262 079	239 208

Kreditrisk på övriga lån

(Miljoner kronor)	Utlån och fordringar	Garantier	Outnyttjade kreditramar	Summa övriga lån
Omsättning och drift av fast egendom	5 718			5 718
Annat	710			710
Individuella nedskrivningar	-172			-172
Summa 2023	6 256			6 256
Summa 2022	7 017	-	-	7 017

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)	12 162	4 193	-	-	-	50	16 405
Företagsobligationer	8 253	2 425	7 445	6 942	1 858	2 438	29 360
Strukturerade produkter	-	-	54	-	-	-	54
Säkerställda obligationer	2 136	57	-	-	-	-	2 193
Summa räntebärande värdepapper i obligationsfond	22 551	6 675	7 499	6 942	1 858	2 488	48 012
Obligationsfond ej förvalt av Storebrand						12 291	12 291
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvalt av Storebrand						54	54
Summa 2023	22 551	6 675	7 499	6 942	1 858	14 833	60 357
Summa 2022	21 059	6 651	6 149	8 231	1 568	14 133	57 792

(Miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Non rated	Summa
Derivat	-	53	676	-	-	1 133	1 862
Banktillgodohavande	-	65	1 329	-	-	-	1 394
Lån till koncernföretag	-	-	-	-	-	7 105	7 105
Övriga lån	-	-	844	2 095	684	2 633	6 256
Summa 2023	-	118	2 849	2 095	684	10 871	16 617
Summa 2022	172	118	4 074	2 084	687	11 912	19 048

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

Likviditetsrisk

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

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

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 ingått ett strategiskt partnerskap med Cognizant Technology Solutions Corporation. SPP Pension & Försäkring inhämtar tredjepartsintyg eller motsvarande för dessa leverantörer. De operativa riskerna kan i stor utsträckning hänföras till den outsourcade verksamheten. Det har etablerats en tvärgående styrningsmodell med tät leverantörsuppföljning och internkontrollaktiviteter för att säkra att utveckling, förvaltning och drift ger en pålitlig leverans. För att säkerställa att SPP Pension & Försäkring får information om outsourcad verksamhets operativa risker och incidenter avtalas det vid avtalsskrivning om rutiner för hur hantering, rapportering och uppföljning av den outsourcade verksamheten ska ske.

Identifiering av faktiska och potentiella intressekonflikter sker årligen samt vid förändringar. Identifierade intressekonflikter dokumenteras, hanteras samt rapporteras till Compliancefunktionen.

SPP Pension & Försäkrings IT-system är centrala för bolagets verksamhet. Fel kan få konsekvenser för driften av bolaget och påverka kundernas och aktieägarnas förtroende. Som en yttersta konsekvens kan avvikelser leda till sanktioner från tillsynsmyndigheter. Historiskt har SPP Pension & Försäkring i hög utsträckning haft egenutvecklade system för livförsäkringsverksamheten.

NOT 4 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	2023	2022
Inbetalda eller tillgodoförda premier	1 884	2 119
Summa	1 884	2 119
Premier för avgiven återförsäkring	-5	-10
Summa	1 879	2 109

Premieinkomst brutto för direkt livförsäkring fördelas på följande kategorier

(Miljoner kronor)	2023	2022
Premier för individuell livförsäkring	1 884	2 119
Gruppförsäkringspremier	-	-
Summa	1 884	2 119

(Miljoner kronor)	2023	2022
Periodiska premier	1 361	1 346
Engångspremier	523	773
Summa	1 884	2 119

(Miljoner kronor)	2023	2022
Premier för ej återbäringsberättigade avtal	263	266
Premier för återbäringsberättigade avtal	1 621	1 853
Summa	1 884	2 119

Samtliga premier avser försäkring i Sverige.

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

(miljoner kronor)	2023	2022
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	347	375
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 161	1 135
Derivat	1 653	473
Övriga ränteintäkter	462	225
Valutakursvinst, netto	6	926
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	754	1 338
Derivat	726	-
Summa	6 109	4 472

Icke teknisk redovisning

(miljoner kronor)	2023	2022
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47	13
Övriga ränteintäkter	33	8
Valutakursvinst, netto	-	-
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	6	2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	
Summa	109	23

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

(miljoner kronor)	2023	2022
Aktier och andelar i koncernföretag	-	239
Aktier och andelar	337	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 289	
Derivat	4 762	
Summa	6 388	239

Icke teknisk redovisning

(miljoner kronor)	2023	2022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	162	-
Summa	162	-

NOT 7 Övriga tekniska intäkter

(miljoner kronor)	2023	2022
Avkastningsskatt	544	210
Kapitalavgifter	374	382
Fondrabatter	599	532
Administrationsintäkt kapitalförvaltning	91	93
Riskintäkter	89	82
Erhållna provisioner	24	25
Övriga avgifter	84	67
Summa	1 805	1 391

NOT 8 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(miljoner kronor)	2023	2022
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 694	-5 711
Annulationer och återköp	-626	-645
Driftskostnader för skadereglering	-29	-30
Summa	-6 349	-6 386

Återförsäkrarens andel	1	1
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 348	-6 385

Förändring i avsättning för oreglerade skador	-75	176
Summa	-75	176

Återförsäkrarens andel	2	-1
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	-73	175

Summa	-6 421	-6 210
--------------	---------------	---------------

NOT 9 Återbäring och rabatter

(miljoner kronor)	2023	2022
Reservering pooling avseende året	-9	-18
Reglering pooling avseende tidigare år	-	-
Premierabatter	-9	-12
Summa	-18	-30

Bolagets kostnad för pooling innebär att försäkringar från ett stort antal företag samlas i en pool för att minska risken vid riskprodukter såsom sjukpension.

Från 2023 redovisas här även premierabatter. 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. Jämförelsetal avseende premierabatter är uppdaterade jämfört med årsredovisningen 2022.

NOT 10 Driftskostnader

(Miljoner kronor)	2023	2022
Anskaffningskostnader	-577	-521
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	89	46
Administrationskostnader	-549	-529
Summa driftskostnader	-1 037	-1 004
Driftskostnader för skadereglering	-29	-30
Kapitalförvaltningskostnader	-150	-155
Summa totala driftskostnader	-1 216	-1 189

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)	2023	2022
Provisionsnetto	-304	-247
Personalkostnader	-418	-416
Lokalkostnader	-7	-6
Avskrivningar	-29	-28
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	-131	-153
Övrigt	-327	-339
Summa	-1 216	-1 189

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)	2023	2022
Inom ett år	7	8
Senare än ett år men inom fem år	29	30
Senare än fem år	22	30

(Miljoner kronor)	2023	2022
Resultatförda leasinginkomster	7	6

Leasetagare

(Miljoner kronor)	2023	2022
Inom ett år	38	34
Senare än ett år men inom fem år	121	115
Senare än fem år	85	113

(Miljoner kronor)	2023	2022
Resultatförda leasingavgifter	45	41

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)	2023	2022
Löner och arvoden	-241	-239
Sociala avgifter	-79	-78
Pensionskostnader	-87	-89
Andra personalkostnader	-11	-10
Summa	-418	-416

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)

	2023	2022
Sverige	335	337
Summa	335	337

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2023		2022	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	153	182	154	177
Summa	153	182	154	177

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2023		2022	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	4	8	2	4
Styrelse	3	2	3	2
Summa	7	10	5	6

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

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

(Miljoner kronor)	2023	2022
Kapitalförvaltningskostnader	-143	-153
Räntekostnader		
Derivat	-3 856	-182
Övriga räntekostnader	-	-
Valutakursförlust, netto	0	-
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-243	-415
Derivat	-	-2 323
Summa	-4 242	-3 073

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2023	2022
Kapitalförvaltningskostnader	-7	-2
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-1	-1
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-8
Summa	-8	-11

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

(Miljoner kronor)	2023	2022
Aktier och andelar i koncernföretag	-542	-
Aktier och andelar	-	-1 859
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-1 752
Derivat	-	-7 961
Summa	-542	-11 572

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	2023	2022
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-71
Summa	-	-71

NOT 13 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	2023	2022
Avkastningsskatt	-553	-214
Övriga tekniska kostnader	-88	-77
Summa	-641	-291

NOT 14 Övriga kostnader

(Miljoner kronor)	2023	2022
Återförsäkring annullationsrisk	-16	-19
Avskrivning immateriella tillgångar	-83	-81
Summa	-99	-100

NOT 15 Skatt

(Miljoner kronor)	2023	2022
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	-73	7
Skatt avseende tidigare år	-1	3
Förändring avseende uppskjuten skatt	-	-
Redovisad skatt	-74	10

Avstämning av redovisad skatt

Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	1 081	377
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-743	-423
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	338	-46

Skatt enligt gällande skattesats 20,6%	-70	10
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	0	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	-3
Skatteeffekt avseende tidigare år	-1	3
Skatteeffekt avseende fusionerat bolag för perioden före fusionen	-	-
Skatteeffekt av ändrad skattesats	-	-
Skatt på årets resultat	-74	10

Skatt bokförd i balansräkningen

Fordringar avseende uppskjuten skatt	-	-
Skulder avseende aktuell skatt ¹⁾	65	25
Summa	65	25

¹⁾ I beloppet för 2022 ingår en skatteskuld om 30 msek som togs över vid förvärvet av S:t Erik Livförsäkring AB.

NOT 16 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	IT-system	Övervärden ¹⁾	Övriga	2023	2022
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	244	991	114	1349	1303
Årets anskaffningar	1	-	-	1	45
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	245	991	114	1350	1349
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-44	-562	-114	-720	-606
Årets av- och nedskrivningar	-23	-83	-	-106	-114
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-67	-645	-114	-826	-720
Bokfört värde	178	346	-	524	628

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)	2023	2022
Förbättringsutgifter på annans fastighet		
Anskaffningsvärde, ingående	29	13
Anskaffningsvärde på tillkommande utgifter	-	16
Utrangeringar	-	-
Summa anskaffningsvärde	29	29
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-2	-
Årets avskrivning	-3	-2
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade utgifter	-	-
Utrangeringar	-	-
Summa avskrivningar	-5	-2
Bokfört värde	24	27

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 2023	Bokfört värde 2022	Verkligt värde 2023	Verkligt värde 2022
SPP Fastigheter AB (publ)1)	556745-7428	Stockholm	5 572 531	81,14	4 106	4 648	4 106	4 648
Alingsås Ådellövsbogen 3 AB	559236-3245	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Dolomiten 1 AB	556924-0541	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Gävle Björnsjö 42:3 AB	556807-5278	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Gävle Sättra 108:27 AB	559042-2100	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Göteborg Sannegården 3:2 AB	556570-4763	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Halmstad Järn 7 AB	556962-0130	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Helsingborg Antikvarien 1 Holding AB	556998-1045	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Helsingborg Antikvarien 1 Kommanditbolag	969777-4785	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Huddinge Buxbom 1 AB	556743-0003	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
Järfälla Jakobsberg 2:2853	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 Ådret 3 AB	556697-2278	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Malmö Kölen 1 AB	559022-3177	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Malmö Tankloket 1 AB	559021-7534	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Mjölby Jerikodal 16 AB	556772-8604	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Nyköping Stenbäret 7 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 Måldomaren 2 AB	556755-0453	Stockholm	100 000	100	-	-	-	-
SPP Fastigheter Invest AB	556697-6055	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Stockholm Kantskäraren 4 AB	556755-0446	Stockholm	1 000 000	100	-	-	-	-
Stockholm Klaraporten AB	556550-1243	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Stockholm Smältrullen 7 AB	556927-0654	Stockholm	14 000	100	-	-	-	-
Stockholm Sågen 14 AB	559202-3062	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Stockholm Tältlägret 5 AB	556960-3565	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sundbyberg Fröfjärden 5 AB	556766-3397	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sundsvall Ljusta 2:13 Fastighet AB	559066-4537	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Södertälje Rosenlund 1:28 AB	556794-2940	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Södertälje Sländan 6 KB	969777-7697	Stockholm	-	99,99	-	-	-	-
Södertälje Sländan 6 Holding AB	559059-8743	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Trollhättan LS6 Fastighets AB	556743-8931	Stockholm	4 000	100	-	-	-	-
Tyresö Bollmoragården 4 AB	556879-0637	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Månstenen 4 AB	559096-1065	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Täby Smaragden 2 AB	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	230	180	230	180
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1 000	100	0	0	0	0
SPP Fastigheter Komplementär AB	559051-7735	Stockholm	1 000	100	0	0	0	0
SPP Fastigheter KB	969779-3793	Stockholm	-	0,01/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 2 Kommanditbolag	969788-6761	Stockholm	-	0,01/100	-	-	-	-
SPP Fastigheter 3 Kommanditbolag	969796-0301	Stockholm	-	1/100	-	-	-	-
Summa			10 333 031		4 336	4 828	4 336	4 828

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

Not 18 Aktier och andelar i koncernföretag, fortsättning

Bokfört värde	2023	2022
Ingående bokfört värde	4 828	4 435
Nyemission SPP Fastigheter AB (publ)	-	154
Aktieägartillskott Storebrand & SPP Business Services AB	50	-
Förändring verkligt värde	-542	239
Utgående bokfört värde	4 336	4 828

Största delen av aktier och andelar i koncernföretag avser SPP Fastigheter AB (publ) inklusive fastighetsförvaltande dotterbolag. Verkligt värde på aktierna motsvaras av justerat eget kapital med hänsyn tagen till marknadsvärde med avdrag för rabatt avseende latent skatt på temporära skillnader om 5,15 procent.

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

Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara

marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktperiod, medan övriga 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 AB (publ) påverkas av en förändring av de värderingsantaganden som har störst påverkan på värderingen.

Värderingsantaganden ¹⁾	2023	2022
Inflationstakt år 1	2,00	4,75
Inflationstakt fr o m år 2	2,00	2,00
Kalkylränta år 1	6,75	8,90
Kalkylränta fr o m år 2	6,75	6,33
Direktavkastningskrav initialt	4,82	4,32
Direktavkastningskrav restvärde	4,66	4,24

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

Känslighetsanalys	Förändring MSEK av kalkylresultatet	
	2023	2022
Direktavkastningskrav +0,25 %	-719,2	-835,3
Direktavkastningskrav -0,25 %	810,2	947,5
Marknadshyra +50 SEK/kvm	241,9	266,0
Marknadshyra -50 SEK/kvm	-239,9	-268,0
Drift- och underhållskostnad +20 SEK/kvm	-130,5	-154,1
Drift- och underhållskostnad -20 SEK/kvm	138,5	152,1

NOT 19 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	2023	2022
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2023-12-31	3,00%	2026-12-31	7 105	
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2022-12-31	2,50%	2023-12-31		1066
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2022-10-19	2,58%	2023-12-31		34
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2022-05-25	2,58%	2023-12-31		91
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2021-12-08	2,58%	2023-12-31		137
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2021-05-27	2,58%	2023-12-31		317
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2020-04-27	2,58%	2023-12-31		157
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2019-01-01	2,58%	2023-12-31		5 303
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 anskaffnings- värde	Totalt 2023	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt 2022
Lån till koncernföretag	-	7 105	7 105	-	7 105	7 105
Aktier och andelar	10 104	-	10 104	9 617	-	9 617
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 357	-	60 357	57 792	-	57 792
Derivat	1 863	-	1 863	2 244	-	2 244
Övriga lån	6 256	-	6 256	7 018	-	7 018
Övriga finansiella tillgångar	3	934	937	14	1 740	1 754
Fondförsäkringstillgångar	168 866	-	168 866	143 352	-	143 352
Övriga tillgångar	3 891	2 240	6 131	8 321	1 079	9 400
Kassa och bank	-	460	460	-	939	939
Finansiella tillgångar summa	251 341	10 739	262 079	228 358	10 863	239 221

(Miljoner kronor)	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt 2023	Verkligt värde via resultaträkningen obligatorisk	Upplupet anskaffnings- värde	Totalt 2022
Derivat	3 495	-	3 495	9 032	-	9 032
Fondförsäkringsåtaganden	168 866	-	168 866	143 352	-	143 352
Övriga skulder	384	1 036	1 420	11	1 362	1 373
Finansiella skulder summa	172 745	1 036	173 781	152 395	1 362	153 757

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 valutawappar, 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 SAM egna värderingar i samråd med externa förvaltaren.

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

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

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2023-12-31	Summa 2022-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	4 336	4 336	4 828
Aktier och andelar					
Aktier	1306	31	-	1337	1420
Fondandelar	-	5 058	3 709	8 767	8 197
Summa	1306	5 089	3 709	10 104	9 617
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	7 225	8 756	-	15 981	14 026
Företagsobligationer	-	24 142	-	24 142	23 991
Hybrider	-	54	-	54	45
Säkerställda obligationer	-	2 106	-	2 106	2 165
Obligationerfonder	-	5 783	12 291	18 074	17 565
Summa	7 225	40 841	12 291	60 357	57 792
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	-2 163	-	-2 163	-7 000
Valutaderivat	-	531	-	531	212
Summa	-	- 1 632	-	- 1 632	- 6 788
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	1 863	-	1 863	2 244
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-3 495	-	-3 495	-9 032
Övriga lån	-	-	6 256	6 256	7 018
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	168 866	-	168 866	143 352
Summa	-	168 866	-	168 866	143 352
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	168 866	-	168 866	143 352
Summa	-	168 866	-	168 866	143 352
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2023-12-31, netto	8 531	44 298	26 592	79 421	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2022-12-31, netto	7 230	37 513	27 724		72 467

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 226 (151) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 280 (245) miljoner kronor.

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	3	20
Summa 2023-12-31	3	20
Summa 2022-12-31	4	2

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i koncernföretag	Övriga fondandelar	Obligationer-fond	Övriga lån
Ingående balans per 1 januari 2023	4 828	3 521	12 357	7 018
Netto vinst/förlust	-542	400	-3	109
Köp	-	33	1 092	-
Försäljning	-	-245	-1 155	-871
Avskrivningar	-	-	-	-
Annat	50	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2023	4 336	3 709	12 291	6 256

Not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Känslighetsanalys

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

Aktier och andelar i koncernföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i koncernföretag i nivå 3 avser till största del fastighetsförvaltande bolag. De underliggande fastigheterna har vid årsskiftet värderats av externa värderare. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar om antaganden om framtida hyror. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värde-minskning med 5,24 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,90 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 2023	-719,2	810,2
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-835,3	947,5

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 aktie-marknader. 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 2023	154	-154
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	157	-157

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 2023	-15,4	15,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2022	-19,1	19,1

NOT 22 Aktier och andelar**Verkligt värde**

(Miljoner kronor)	2023	2022
Svenska aktier och andelar	5 484	5 215
Utländska aktier och andelar	4 620	4 402
Summa	10 104	9 617
Varav onoterade aktier och andelar	8 768	8 197

Anskaffningsvärde

(Miljoner kronor)	2023	2022
Svenska aktier och andelar	4 254	4 299
Utländska aktier och andelar	2 929	2 478
Summa	7 183	6 777

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

(Miljoner kronor)	2023	2022
Svenska stat och kommun (emitterade/garanterade)	14 837	13 453
Utländskt statsgaranterat	1 145	573
Företagsobligationer	24 141	23 990
Hybrider	54	45
Obligationsfond	18 074	17 566
Övriga svenska emittenter	1 129	1 021
Övriga utländska emittenter	977	1 144
Summa	60 357	57 792
Varav onoterade	19 483	20 220
Bokfört värde överstigande nominellt värde	35 848	95 648
Bokfört värde understigande nominellt värde	14 519	12 243

NOT 24 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

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

(Miljoner kronor)	Verkligt värde		Nominellt värde	Netto-belopp	Netto-exponering	Ställda säkerheter	
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden				Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)
Ränteterminer	1 320	3 484	105 148	-2 163	-2 163		
Valuteterminer	543	11	-14 388	531	531		
Summa 2023	1 863	3 495	90 760	-1 632	-1 632	3 507	-
Ränteterminer	1 939	8 939	100 826	-7 000	-7 000		
Valuteterminer	305	93	12 141	212	212		
Summa 2022	2 244	9 032	112 967	-6 788	-6 788	8 310	-

¹⁾ Jämförelsetalen för ränteterminer har uppdaterats då säkerheterna för dessa derivat från 2023 presenteras brutto som övriga fordringar respektive övriga skulder.

NOT 25 Övriga lån

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp	
				2023	2022
4Service Gruppen AS	2020-01-31	7,08	2023-12-31	-	157
Borås V-tygget 1 AB	2021-06-14	2,45	2024-06-24	491	477
Bostadsrättsföreningen Harholmen 3	2022-05-10	6,54	2026-05-10	255	-
Bostadsrättsföreningen Harholmen 3	2022-05-10	5,16	2026-05-10	-	279
Data Center Invest Vandenberg9 AB	2017-04-07	2,83	2027-04-10	299	285
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	6,34	2024-04-29	432	-
Ekonomisk Förening Poeten i Solna FRN 24	2019-11-20	4,96	2024-04-29	-	432
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	6,34	2024-04-29	477	-
Ekonomiska Föreningen Ingentingskalden FRN 24	2019-12-11	4,96	2024-04-29	-	477
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-01-14	2,36	2026-01-15	206	199
Fastena Livsmedelsfastigheter I AB	2021-05-11	2,83	2026-01-15	69	67
FLOKK HOLDING AS	2018-11-08	8,11	2024-09-30	120	-
FLOKK HOLDING AS	2019-11-26	10,11	2024-09-30	30	-
FLOKK HOLDING AS	2018-11-08	5,90	2024-09-30	-	119
FLOKK HOLDING AS	2019-11-26	9,71	2024-09-30	-	31
Hallsell property Invest AB	2017-12-20	4,89	2023-12-20	-	299
Hedvig Eleonora Förvaltings AB 17.09.2026	2021-09-17	2,19	2026-09-17	344	368
Isadora Holding AB	2018-04-03	8,20	2025-04-03	148	-
Isadora Holding AB	2018-04-03	6,29	2025-04-03	-	147
KB Landbyska Verket 11	2019-12-12	2,41	2024-12-12	447	433
Kg BidCo ApS	2018-02-28	7,96	2025-01-27	17	-
Kg BidCo ApS	2018-02-28	5,95	2025-01-27	-	17
Korsängen Midco AB	2019-09-02	2,64	2024-09-02	52	51
Kungsleden isskrapan AB	2017-01-30	6,04	2027-01-29	182	-
Kungsleden isskrapan AB	2017-01-30	4,66	2027-01-29	-	181
Kungsleden Lustfarm AB	2016-07-04	3,00	2026-07-04	303	296
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	9,30	2024-05-24	359	-
Mathesa Bostadsbolaget AB	2019-11-28	5,63	2023-11-28	-	355
MK Lion MergeCo AB	2020-08-14	2,32	2025-08-18	478	463
Mälardalens Omsorgsfastigheter AB	2019-06-04	2,67	2026-06-04	338	325
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	6,45	2026-06-04	473	-
Mälardalens Omsorgsfastigheter Invest II	2020-03-02	4,90	2026-06-04	-	488
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	6,44	2025-03-31	129	-
Oslo Science Park II AS	2020-03-31	5,06	2025-03-31	-	138
Provender AS	2017-04-27	4,96	2022-03-31	-	-
Tingsvalvet Holding AB	2019-05-31	2,59	2024-05-31	238	231
Torsholmen Holding AB	2019-07-12	2,52	2023-07-12	-	330
Visma AS	2017-04-06	8,82	2025-12-03	153	-
Visma AS	2017-04-06	7,07	2025-12-03	-	159
Walki Group OY	2021-05-26	8,15	2025-10-27	110	-
Walki Group OY	2018-10-26	8,15	2025-10-27	106	-
Walki Group OY	2018-10-26	6,45	2025-10-27	-	106
Walki Group OY	2021-05-26	6,45	2025-10-27	-	109
Periodisering Provisjoner EUR				-0	-1
Periodisering Provisjoner NOK				-	-
Periodisering Provisjoner SEK				-0	-
Summa				6 256	7 018

Som en del av SPPs placeringar på kapitalmarknaden har SPP valt att lämna lån till externa låntagare. Investeringar i lån kan ske i form av direkta och indirekta lån (via fondinvesteringar) och vara med eller utan pantsäkerheter. Lån med pantsäkerhet uppgick till 5 718 (6 425) miljoner kronor.

NOT 26 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	2023	2022
Kassa och bank ¹⁾	934	1741
Kapitalförsäkring kopplad till direktpension ²⁾	3	13
Summa	937	1754

- 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 6 (18).

NOT 27 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	2023	2022
Ingående balans	143 352	154 478
Inbetalningar	17 117	13 050
Utbetalningar	-9 159	-7 506
Värdeförändring	18 320	-16 110
Beståndsöverlåtelse	-	-
Uttagen avkastningsskatt	-356	-133
Avgifter	-471	-470
Övriga förändringar	63	43
Utgående balans	168 866	143 352
Varav förfaller inom 12 månader	7 369	6 025

NOT 28 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2023	2022
Fordran försäkringstagare	0	0
Fordran försäkringsmäklare	-	-
Summa	0	0

NOT 29 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	2023	2022
Fordran koncernföretag	36	28
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	1 813	511
Skattefordran	85	300
Lämnade säkerheter	3 891	8 321
Övriga fordringar	306	240
Summa	6 131	9 400

NOT 30 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	2023	2022
Inventarier		
Anskaffningsvärde, ingående	45	40
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	0	5
Summa anskaffningsvärde	45	45
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-29	-26
Årets avskrivning	-3	-3
Summa avskrivningar	-32	-29
Bokfört värde	13	16

NOT 31 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	2023	2022
Ingående balans	764	717
Periodens aktiverade anskaffningskostnader	173	158
Periodens avskrivning av anskaffningskostnader	-85	-110
Utgående balans	852	764
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	831	743

NOT 32 Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	2023	2022
Ingående balans	84 511	96 826
Fusion St Erik ingående balans		2 443
Inbetalningar	1 694	1 912
Utbetalningar	-6 166	-6 155
Tilldelad avkastning	7 255	-9 566
Förändring av latent kapitaltillskott	209	-200
Riskpremier och riskkostnader	-141	-189
Uttag skatt	-188	-76
Avgifter	-459	-479
Övriga förändringar	-47	-5
Utgående balans	86 668	84 511

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summa av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 69 921 miljoner kronor till 70 418 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året ökat från 13 734 miljoner kronor till 15 348 miljoner kronor.

NOT 33 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Ikke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2023	Ikke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2022
Ingående balans	76	780	856	76	907	983
Kostnader för skador som inträffat under året	-	221	221	-	270	270
Avvecklingsresultat	-	-88	-88	-	-196	-196
Effekt av marknadsränta	-	37	37	-	-62	-62
Övriga förändringar	-	-124	-124	-	-139	-139
Utgående balans	76	826	902	76	780	856

NOT 34 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	2023	2022
Skuld till försäkringstagare	27	48
Skuld till försäkringsmäklare	0	0
Summa	27	48

NOT 35 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	2023	2022
Preliminärskatter	155	204
Skuld till koncernföretag	17	35
Mottagna säkerheter	576	581
Leverantörsskulder	31	21
Övriga skulder	611	475
Summa	1390	1316
Varav förfaller inom tolv månader	1390	1316

NOT 36 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	2023	2022
Förutbetalda intäkter	-	-
Upplupna personalkostnader	71	71
Upplupna räntekostnader	-	-
Upplupna sociala avgifter	6	6
Upplupna kostnader till koncernföretag	-2	-3
Övriga upplupna kostnader	22	7
Summa	97	82

NOT 37 Ställda panter och övriga eventalförpliktelser

(Miljoner kronor)	2023	2022
Nominellt värde		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	260 719	232 783
Övriga ställda panter ²⁾		
Lämnade säkerheter för Derivathandel	5 015	9 445
Mottagna säkerheter för Derivathandel	-550	-34
Eventalförpliktelser		
För helägda dotterbolag	-	-
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	226	274
Utfästa investeringar rörande alternativa investeringsfonder	2 547	2 589
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	-	-
Summa	267 957	245 057

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

2023 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ³⁾	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	1 390
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. Ersättningsarna 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 härtill.

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.

2022 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ³⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Camilla Leikvoll	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Vivi Måhede Gevelt	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	52	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	314	-	-	-	-
-Styrelseledamot Patrick Bergander	252	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Staffan Hansén	4 941	-	-	21	1 230
-Jenny Rundbladh	1 533	-	-	7	211
Andra ledande befattningshavare ³⁾	15 804	-	-	231	6 122
Summa	22 897			259	7 563

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Under året har Geir Holmgren och Göran Jansson avgått och ersatts av Vivi Måhede Gevelt och Patrick Bergander. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtill.

²⁾ Staffan Hansén har slutat som VD den 31 augusti 2022 och ersatts av Jenny Rundbladh från och med 1 september 2022. 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 (5 personer). Övriga så kallade risktagare (3 personer). Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen eller varit risktagare.

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

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

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

Principer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättningar

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

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

För 2023 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 premie-ramen 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 ersättningar 2023 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 2023. Ersättningar till anställda inom SPP Pension & Försäkring styrs av en ersättningspolicy vilken har fastställts av styrelsen.

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

Det kostnadsförda totalbeloppet för ersättningar för ¹⁾ 2023 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Total ersättning exkl. rörlig ersättning	30 750	12	276 096	325	306 846	337
Rörlig ersättning			2 604		2 604	
Totalt belopp	30 750	12	278 700	325	309 450	337

Procentuell fördelning avseende rörlig ersättning

- Kontanter	100%
- Aktier	0%

Intjänade ersättningar och utbetalda ersättningar 2023 (Tusen kronor)	Ledande befattningshavare och risktagare ²⁾		Övriga anställda ³⁾		Totalt	
	Belopp	Antal	Belopp	Antal	Belopp	Antal
Utbetalda 2023, intjänade 2023	30 750	12	276 096	325	306 846	337
Utbetalda 2023, intjänade 2022			3 443	62	3 443	62
Intjänade 2023, beräknad rörlig ersättning, förväntas utbetalas under 2024			2 604		2 604	

Kostnadsförda och utbetalda totalbelopp för avgångsvederlag ⁴⁾	2023	Antal anställda	Högsta enskilda belopp
Totalt kostnadsförda belopp	4 672		
- varav utbetalda belopp	3 422	10	1 026
- varav ej utbetalda belopp	1 250	5	674

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

²⁾ Gruppen anställda i ledande position består av VD samt SPP Pension & Försäkrings ledningsgrupp. Anställda som kan påverka företagets risknivå avser personer som påverkar företagets risk men inte är medlemmar i SPPs ledningsgrupp och kallas därmed risktagare. SPP Pension & Försäkring redovisar ledande befattningshavare och risktagare samlat med hänvisning av att inte avslöja enskilda personers ekonomiska förhållanden enligt FFFS 2019:23. Beloppen avser den period de ingått i ledningen för SPP Pension & Försäkring eller varit risktagare. 25 procent av Verkställande direktörens grundlön (exklusive pensionsintjäning) 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 3 443 TSEK under 2023 som intjänats under 2022. 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)	2023	2022
Revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	2 166	2 270
Summa	2 166	2 270
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
PricewaterhouseCoopers AB	-	25
Summa	-	25
Skatterådgivning		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Övriga tjänster		
PricewaterhouseCoopers AB	-	-
Summa	-	-
Summa	2 166	2 295

NOT 40 Upplysningar om närstående

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

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

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

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

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

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Egna lokaler

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

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

Kostnadsallokering

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

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

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

Investeringar

Fastighetsinvesteringar för traditionell försäkring sker främst via SPP Fastigheter AB (publ) vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast eller lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i sparande med garanti. Investeringarna finansieras främst via lån från SPP Pension & Försäkring, SPP Fastigheter KB, SPP Fastigheter 2 KB och SPP Fastigheter 3 KB till SPP Fastigheter AB och vidare till de fastighetsägande dotterbolagen.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrandkoncernen

Transaktioner med Storebrandkoncernen avser främst kostnader för kapitalförvaltning, IT-relaterade tjänster, administrativa tjänster samt lokalhyra. 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. Storebrand Helseforsikring AS Norge filial tillhandahåller en frivillig sjukvårdsförsäkring för anställda där SPP faktureras för premierna.

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 2023.

Not 40 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Miljoner kronor	2023					2022				
	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	-	-	-	0	0
SPP Fastigheter AB (publ) ²⁾	182	-	-	318	7 105	184	-	-	228	7 105
SPP Fastigheter KB	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-
Storebrand Fonder AB ³⁾	-	5	2	343	32	-	3	2	300	26
SPP Fastigheter Komplementär AB ¹⁾	-	-	-	0	0	-	-	-	0	0
SPP Hyresförvaltning AB ¹⁾	-	-	-39	0	10	-	-	-35	0	9
SPP Konsult AB	-	-4	2	-3	-3	-	-6	2	-5	-6
Storebrand & SPP Business Services AB	-	-102	1	-	-7	-	-119	1	-	-21
SPP Spar AB ¹⁾	-	0	-	-1	-1	-	1	-	-1	-1
Övriga Storebrandkoncernen ⁴⁾	-	-2	6	12	-2	-	-7	6	9	-6
Summa	182	-103	-28	670	7 134	184	-128	-25	531	7 106

¹⁾ Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 4 (7) miljoner kronor och erhållna koncernbidrag om 1 (0) miljoner kronor.

²⁾ Övrigt består av utdelning om 318 (228) miljoner kronor.

³⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 343 (300) miljoner kronor.

⁴⁾ Övrigt består av erhållna fondrabatter om 12 (9) miljoner kronor

NOT 41 Vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till 1 003 735 274 kronor efter skatt. Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 6 823 585 866 kronor.

Balanserad vinst	5 819 850 593
Årets resultat	1 003 735 274
Summa	6 823 585 866

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

I utdelning lämnas	1 000 000 000
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	5 823 585 866
Summa	6 823 585 866

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

SPP Pension & Försäkring AB har förvärvat aktierna i systerbolaget SPP Spar AB den 2 januari 2024.

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 5 februari 2024

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 5 februari 2024
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 2023.

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 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

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

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

Väsentlighet

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

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapporteringen som helhet. 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 2023 till 86 668 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 aktuarialspecialist i revisionen.

Värdering av aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar i koncernföretag uppgår till 4 336 mSEK per 31 december 2023. Värderingen sker till verkligt värde i balansräkningen. Huvuddelen av värdet, 4 106 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.

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

Revisionsberättelse, fortsättning

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

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

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall 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 2023 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 överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till SPP Pension & Försäkring AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 17 februari 2023 och har varit bolagets revisor sedan 3 april 2018.

Stockholm den 5 februari 2024

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.

