

# Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2022

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



# Innehåll

<b>Sammanfattning</b> .....	3	<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	16
		D.1 Tillgångar .....	16
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	5	D.2 Försäkringstekniska avsättningar .....	16
A.1 Verksamhet .....	5	D.3 Andra skulder .....	17
A.2 Försäkringsresultat .....	6	D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	18
A.3 Investeringsresultat .....	7	D.5 Övrig information .....	18
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	8		
A.5 Övrig information .....	8	<b>E. Finansiering</b> .....	19
		E.1 Kapitalbas .....	19
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	19
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	9	E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk .....	20
B.2 Lämplighetskrav .....	10	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	20
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning .....	11	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	20
B.4 Internkontrollsystem .....	12	E.6 Övrig information .....	20
B.5 Internrevisionsfunktion .....	12		
B.6 Aktuariefunktion .....	13	<b>Appendix – Obligatoriska tabeller</b> .....	21
B.7 Uppdragsavtal .....	13		
B.8 Övrig information .....	13		
<b>C. Riskprofil</b> .....	14		
C.1 Teckningsrisk .....	14		
C.2 Marknadsrisk .....	14		
C.3 Kreditrisk .....	15		
C.4 Likviditetsrisk .....	15		
C.5 Operativ risk .....	15		
C.6 Övriga materiella risker .....	15		
C.7 Övrig information .....	15		

# Sammanfattning

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2022 (A. Verksamhet och resultat), hur bolaget SPP styrs och hur riskhanteringen fungerar (B. Företagsstyrningssystem), vilka risker som finns i SPPs verksamhet (C. Riskprofil), vad värdet av SPPs tillgångar och skulder uppgår till och vilka principer som ligger till grund för värderingen (D. Värdering för solvensändamål) samt till sist en genomgång av bolagets kapitalbas och solvenskapitalkravet för de risker som kapitalbasen ska täcka (E. Finansiering).

För all typ av försäkring finns det osäkerheter som medför att det finns en finansiell risk för försäkringsbolaget. För att säkerställa att SPP och andra försäkringsbolag kan betala ut de pengar de har lovat försäkringstagarna behöver bolaget hålla en buffert för denna risk i form av ett kapitalkrav. Desto högre risken är i verksamheten desto större måste denna buffert vara. SPP bedriver främst verksamhet inom tjänstepensioner och för pensionsförsäkring finns det tre huvudsakliga risker bolaget står inför. Det finns en osäkerhet på vad avkastningen blir på den premie som kunden har betalt in, det finns en osäkerhet hur länge man lever när man väl gått i pension och det finns en osäkerhet kopplat till vad de framtida kostnaderna för att administrera försäkring kommer att vara.

Dessa risker förstärks av att det kan vara upp till 50 år från att premien inbetalats till SPP och att pensionen ska betalas ut. Inom traditionell livförsäkring är det SPP som tar på sig den största delen av denna risk då en minsta avkastning garanteras och även att livslång garanterad utbetalning erbjuds. Inom fondförsäkring står kunden för den finansiella risken men SPP har fortfarande en viktig roll kopplat till fondselektion, rådgivning samt ett ansvar för att försäkringskapitalet förvaltas på ett hållbart och ansvarsfullt sätt och att kostnaderna hålls på en rimlig nivå. SPP erbjuder även produkter med försäkringsskydd om något oväntat sker. Detta är produkter så som sjukförsäkring och olika typer av efterlevandeskydd.

Även för fondförsäkring och för produkter med försäkringsskydd står SPP en risk som måste täckas genom att sätta av kapital. Lite förenklat kan man säga att ett försäkringsbolag måste hålla en buffert (kapitalkrav) för att med stor sannolikhet kunna uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna (sina kunder) även om något oväntat inträffar.

Utgångspunkten i Solvens II är den marknadsvärderade balansräkningen som innebär att alla tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Förenklat sätt utgör nettot mellan tillgångarna och skulderna (inklusive eventuella justeringar) det överskott som bolaget har för att täcka oförutsedda händelser. Detta är summerat i tabellen nedan.

Samlat värde av SPPs tillgångar per 2022-12-31 är 247 265 283 tSEK (264 620 412 tSEK per 2021-12-31) medan värdet av skulderna är 233 964 415 tSEK (248 350 322 tSEK). Reduktionen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av negativ marknadsutveckling i försäkringsbeståndet. Under året förvärvades S:t Erik Livförsäkring och fusionerades därefter med SPP, vilket motverkade denna reduktion.

Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 13 300 868 tSEK. Från detta dras det av -880 000 tSEK som avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2022 och SPPs kapitalbas uppgår således till 12 420 868 tSEK.

**TABELL 1**  
**ÖVERGRIPANDE BALANSRÄKNING ENLIGT SOLVENS II**

(tSEK)	Tillgångar 2021	Tillgångar 2022
Fondförsäringstillgångar	154 477 562	143 352 361
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	91 756 035	80 217 668
Övriga tillgångar	18 386 815	23 695 255
<b>Totalt</b>	<b>264 620 412</b>	<b>247 265 283</b>

(tSEK)	Skulder 2021	Skulder 2022
Försäringstekniska avsättningar	241 890 510	220 313 184
Fondförsäkring	147 814 387	138 011 972
Försäkring med rätt till återbäring	92 643 552	81 034 071
Sjukförsäkring	1 432 571	1 267 141
Övriga skulder	6 459 811	13 651 231
<b>Totalt</b>	<b>248 350 322</b>	<b>233 964 415</b>
Överskott tillgångar – skulder	16 270 091	13 300 868
Justeringar	-1 500 000	-880 000
Kapitalbas	14 770 091	12 420 868
Kapitalbas MCR	14 770 091	12 420 868

Solvens II ställer krav på hur stort solvenskapitalkravet ska vara. Det ska motsvara att ett försäkringsbolag har tillräckligt överskott i balansräkningen för att klara av en händelse som är så allvarlig att den endast inträffar ett år av 200 år. För att ta fram kapitalkravet utsätts den marknadsvärderade balansräkningen för olika stressade scenarion och effekten av dessa scenarion vägs sedan ihop. För SPP uppgår solvenska-

pitalkravet till 7 684 533 tSEK per 2022-12-31 (10 350 058 tSEK per 2021-12-31), vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 12 420 868 tSEK. Reduktionen av kapitalkrav beror i huvudsak på reducerad marknadsrisk, men till stor del även av reducerad livförsäkringsrisk.

**TABELL 2**  
**SOLVENS KAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL**

(tSEK)	Solvens kapitalkrav 2021	Solvens kapitalkrav 2022
Marknadsrisk	8 138 543	5 851 008
Motpartsrisk	96 492	82 667
Livförsäkringsrisk	3 707 474	2 963 329
Hälsoförsäkringsrisk	334 761	180 891
Diversifiering	-2 389 914	-1 805 109
<b>Bas Solvenskapitalkrav</b>	<b>9 887 355</b>	<b>7 272 786</b>
Operationell risk	462 702	411 747
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>10 350 058</b>	<b>7 684 533</b>

Kapitalkravet täcker samtliga väsentliga risker som SPP är exponerat emot. Den största delen av kapitalkravet är kopplad till marknadsrisk och speciellt att utvecklingen av räntenivåer, aktier, fastigheter och creditspreadar kan avvika från förväntat. SPP har även en stor exponering emot livförsäkringsrisk till exempel att våra kunder kan leva längre, annullera sina försäkringar i större utsträckning eller att de framtida kostnaderna för att administrera försäkringarna blir högre än förväntat. SPP har även mindre exponering emot sjukförsäkringsrisker, operationell risk och risk kopplat till att våra motparter inte kan stå för sina åtaganden (motpartsrisk). Det totala solvenskapitalkravet reduceras med diversifiering – det vill säga att alla riskerna inte inträffar samtidigt.

# A. Verksamhet och resultat

## A.1 Verksamhet

SPP är ett publikt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag som ingår i den norska koncernen Storebrand ASA. SPP är verksamt i Sverige och erbjuder både fondförsäkring (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder) och traditionellt förvaltnad livförsäkring, i förekommande fall med tillhörande efterlevandeskydd samt riskförsäkringar i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring.

Antal anställda i bolaget var 337 under 2022 (medeltal under året).

### Ägarförhållanden

SPP är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag. SPP Pension & Försäkring är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsforsikring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i 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 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.

### Information om tillsynsmyndighet och extern revisor

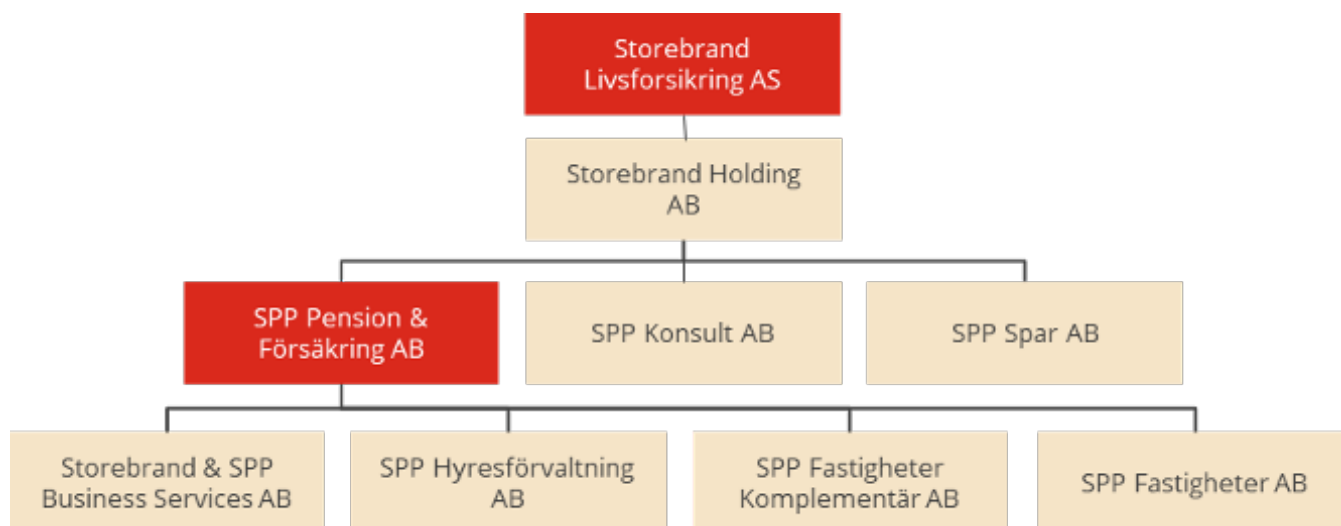
SPP står under svenska Finansinspektionens tillsyn och Storebrand står under tillsyn av norska Finanstilsynet.

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2022 utsågs revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig.

### Beskrivning av SPPs verksamhet

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som fondförsäkring och traditionell försäkring med garanterad ränta. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Försäkring med garanterad ränta finns både som förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkringar samt sjukvårdsförsäkring. Bolaget har idag tillstånd att såsom direkt och indirekt försäkring meddela följande slag av försäkring:

- Försäkring där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en persons eller flera personers liv, samt tillägg till sådan försäkring (livförsäkringsklass Ia och Ib).
- Försäkring där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en persons eller flera personers liv, som är anknuten till värdepappersfonder (livförsäkringsklass III).



- Sjukförsäkring och olycksfallsförsäkring som gäller för längre tid än fem år, under obestämd tid eller till dess den försäkrade uppnått en viss ålder och som inte får sägas upp av försäkringsföretaget eller får sägas upp bara under särskilda förhållanden som anges i försäkringsavtalet (livförsäkringsklass IV).
- Olycksfallsförsäkring, annan än den som avses här ovan (skadeförsäkringsklass 1).

Under 2022 är det värt att nämna följande händelser för bolaget. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Premieinkomst. Under året ökade inbetalda premier från 14 131 till 15 147 MSEK.
- Ny VD. Jenny Rundbladh har utsetts till ny VD för SPP. Hon tillträdde tjänsten den 1 september 2022.
- Förvärv och fusion av S:t Erik Livförsäkring AB. Den 8 juli förvärvade SPP aktierna i S:t Erik Livförsäkring AB av Stockholms Stadshus AB. Bolaget hanterar pensionsåtaganden gentemot anställda inom Stockholms Stadshus AB-koncernen och vid övertagandet uppgick förvaltad belopp till 2.4 miljarder kronor. För att förenkla hanteringen av försäkringarna beslutades att fusionera S:t Erik Livförsäkring AB i SPP, vilket verkställdes den 1 november 2022.
- Ombyggnation av huvudkontoret. Huvudkontoret på Vasagatan 10 i Stockholm och kontoren runt om i landet har byggts om och är nu anpassade för det hybrida arbetslivet, agilt arbetssätt och för att positionera SPP som en attraktiv arbetsgivare.
- Per den 31 december 2022 uppgick Solvens II kvoten till 173 procent. Bolagsstämman beslutade om en aktieutdelning på 880 MSEK vilket reducerar solvenskvoten till 162 procent. Styrelsens förslag till aktieutdelning har beaktat bolagets kapitalsituation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester.
- Under 2017 implementerades de första delarna i SPPs nya IT-plattform. I november 2022 migrerades de sista försäkringarna till den nya plattformen.

För en detaljerad genomgång av väsentliga händelser under året hänvisas till Väsentliga händelser under året i SPPs Årsredovisning.

## A.2 Försäkringsresultat

SPP fastställer sin årsredovisning enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter. I detta avsnitt är samtliga siffror redovisade enligt IFRS men enligt de affärgrenar som definieras av Solvens II-regelverket. SPP har affär inom sjukförsäkring, försäkring med rätt till återbäring och fondförsäkring. För sjukförsäkring har SPP tecknat återförsäkring och därav får återförsäkraren en del av SPP:s premier. För försäkring med rätt till återbäring har ingen återförsäkring tecknats. För fondförsäkring har SPP tecknat återförsäkring mot en del av flytt- och annullationsriskerna. För en detaljerad genomgång av bolagets försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sid 15 i Årsredovisning 2022 samt Resultatanalysen på sid 14 i Årsredovisningen.

### SPP:s försäkringsresultat under 2022

Inom livförsäkringsverksamhet är det i många fall viktigare att titta på bolagets administrationsresultat och riskresultat än att se på resultaträkningen uppställd enligt årsredovisningen. Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som enligt försäkringsvillkoren tas ut från försäkringarna, och bolagets faktiska driftskostnader. Riskresultatet utgörs av skillnaden mellan bolagets prissättning av biometriska risker (omfattar främst livsfall, dödsfall och sjukfall) och deras faktiska utfall.

Administrationsresultatet visar om bolaget har täckning för de kostnader som bolaget har för att driva sin affär och riskresultatet visar om bolaget har täckning för de biometriska riskerna bolaget försäkrat. Riskresultatet kan variera över tiden till följd av slumpen, till exempel kan bolaget bara styra över hur mycket de tar betalt via premier men inte hur många som blir sjuka under ett givet år.

**TABELL 3 FÖRSÄKRINGSRESULTAT**

(tSEK) 2022	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	223 163	319 284	17 420	312
Riskresultat	16 407	3 277	109 537	0
(tSEK) 2021	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	238 290	455 126	33 327	1 264
Riskresultat	96 271	14 609	28 259	-73

### A.3 Investeringsresultat

Försäkring med rätt till återbäring består av två bestånd - ett förmånsbestämt och ett premiebestämt. Kapitalförvaltningen sker genom att försäkringskapitalet placeras i en sammansättning av tre olika tillgångsportföljer: tillväxt, stabil och trygg. Tillväxt placerar främst i aktier, trygg placerar främst i långa räntepapper och fastigheter och stabil främst i korta räntepapper och fastigheter. För det premiebestämda beståndet får varje kund en individuell anpassad allokering mellan dessa tillgångsportföljer baserat på hur stora överskott kunden har och dess duration. För det förmånsbestämda beståndet får varje delbestånd en individuellt anpassad allokering utifrån delbeståndets överskott och duration.

Inflationen hade börjat stiga redan i slutet av 2021 som en följd av stigande energipriser samt en allmän ökad efterfrågan efter att världen öppnat upp efter pandemin. När Rysslands invasionen av Ukraina inleddes fick den redan höga inflationen ytterligare bränsle. Året har sedan präglats av att centralbanker över hela världen höjt styrräntan för att bekämpa inflationen. Den svenska Riksbanken hade höjt styrräntan till 2,5 procent vid slutet av 2022. Som en konsekvens av det har långa räntor även stigit kraftigt. Det högre ränteläget i kombinationen med en stor osäkerhet har även framkallat fallande

börser och ökade kreditspreadar. I många länder har de lokala börserna fallit med mer än 20 procent under året.

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

Stigande räntor har haft en stor negativ inverkan på avkastningen i SPP Pension & Försäkring då räntekänsligheten i portföljerna typiskt sett är hög för att matcha räntekänsligheten från garantierna. Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till -9,1 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till -11,3 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2022 -11,9 procent respektive -9,5 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 4,5 procent respektive 2,4 procent.

**TABELL 4 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FÖRSÄKRING MED RÄTT TILL ÅTERBÄRING**

(tSEK)	2021 Marknadsvärde	2021 Totalavkastning (procent)	2022 Marknadsvärde	2022 Totalavkastning (procent)
Aktier	9 619 480	37.3	9 094 795	-17.0
Räntebärande	70 599 069	-1.6	59 067 944	-12.3
Fastigheter	12 237 538	10.5	12 413 511	5.3
<b>Totalt:</b>	<b>92 456 086</b>	<b>3.6</b>	<b>80 576 251</b>	<b>-10.3</b>

**TABELL 5 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FOND FÖRSÄKRING**

(tSEK)	2021 Marknadsvärde	2021 Totalavkastning (procent)	2022 Marknadsvärde	2022 Totalavkastning (procent)
Fondförsäkrings-åtaganden	154 477 562	20.1	143 352 361	-10.8

## Finansiellt resultat

Avkastningen tillförs i huvudsak kunderna. För försäkringar med rätt till återbäring kan delar av avkastningen ge ett finansiellt resultat för SPP beroende på hur avkastningen på tillgångarna förhåller sig till utvecklingen av värdet på de av SPP utställda garantierna. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om SPP genererar en avkastning som överstiger garantierna för premier inkomna innan 1 januari 2016 i det premiebestämda beståndet, erhåller SPP avkastningsdelning.

**TABELL 6 FINANSIELLT RESULTAT 2022-12-31**

(tSEK)	2021-12-31	2022-12-31
Avkastningsdelning	73 397	14
Indexeringsavgift	151 036	60 541
Förändring av latent kapitaltillskott	124 044	-165 561
Övrigt	-1 044	-14 152
<b>Totalt</b>	<b>347 433</b>	<b>-119 158</b>

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. För försäkringar med garanterad ränta består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift samt förändring av latent kapitaltillskott. Avkastningsdelningen uppgick till 14 (73 397) tSEK.

Till följd av den höga inflationstakten reducerades möjligheterna till indexering i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet och därmed reducerades indexeringsavgiften till 60

541 (151 036) tSEK. Löpande görs en värdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Förändringen i latent kapitaltillskott uppgick till -165 561 (124 044) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2022.

## Intäkter och förluster som tas direkt mot eget kapital

SPP har inget resultat från investeringar som tas direkt mot eget kapital.

## Investeringar i värdepapperisering

SPP har inga investeringar i värdepapperisering.

## A.4 Resultat från övriga verksamheter

**TABELL 7 ÖVRIGT RESULTAT 2022**

(tSEK)	2021-12-31	2022-12-31
Avkastning på eget kapital	40 057	-88 821
Avkastningsskatt	-188 693	-214 076
Uttagen avkastningsskatt	185 138	209 872
Återförsäkring	-19 461	-18 729
<b>Totalt</b>	<b>17 041</b>	<b>-111 753</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital.

## A.5 Övrig information

N/A



# B. Företagsstyrningssystem

## B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att uppnå sina affärsmässiga mål och säkerställa dualitet i sina affärsmässiga beslut organiseras bolaget enligt principen om tre ansvarslinjer. Första ansvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra linjen utgörs av bolagets centrala funktioner för riskhantering, aktuarie, regelefterlevnad, centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (CF AML), Dataskyddsombud (DSO) och informationssäkerhet, medan tredje linjen utgörs av internrevision. I tillägg har externrevision ett direkt ansvar gentemot bolagsstämman.

### Bolagsorgan

#### Bolagsstämman

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar ägaren sitt inflytande. Bolagsstämmans uppgifter är reglerade i försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och Bolagets bolagsordning. Årsstämma hålls vanligen i februari eller mars månad. På årsstämman fattas beslut om fastställande av årets balans- och resultaträkning, utdelning, val av och ersättning till styrelse och revisorer samt de övriga frågor som kan förekomma enligt lag eller bolagsordningen.

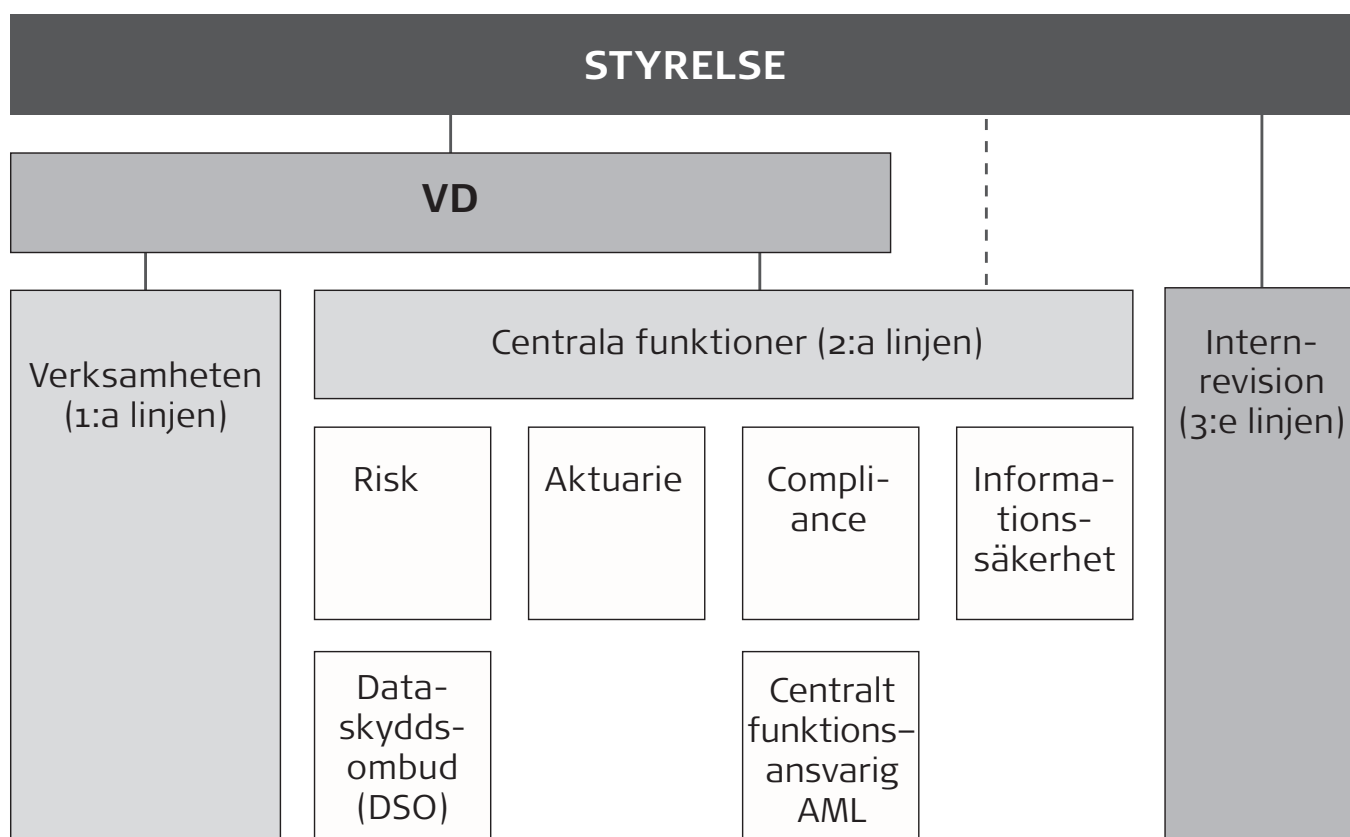
#### Styrelse

Styrelsen svarar för bolagets organisation och för förvaltningen av bolagets angelägenheter i enlighet med gällande lagar, förordningar och föreskrifter. Styrelsens uppgifter omfattar bl.a. följande:

- att säkerställa att bolaget har god och effektiv styrning och kontroll;
- att säkerställa att bolagets verksamhet bedrivs inom ramen för gällande regelsystem;
- att fastställa mål, strategier och budget;
- att styra, hantera och följa upp bolagets risktagande;
- att fastställa tillförlitlig finansiell rapportering;
- att utse en verkställande direktör.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som närmare beskriver dess ansvar och uppgifter.

SPPs styrelse utses årligen av bolagsstämman och består av 7 ledamöter – 2 externa ledamöter, 3 koncerninterna ledamöter och 2 personalrepresentanter och därutöver finns 1 suppleant utsedd för personalrepresentanterna. Koncernchefen för Storebrand ASA, Odd Arild Grefstad, är styrelsens ordförande.



### Verkställande direktör

Den verkställande direktören ("VD") ska hantera bolagets löpande förvaltning, ansvara för dess dagliga ledning, samt koordinera dess verksamhet. Vid fullgörandet av sitt uppdrag ska VD tillse och övervaka att den interna organisationen och kontrollen är ändamålsenlig samt att gällande rätt och god sed såvitt avser bolagets rörelse och förvaltning iakttages, att bolagsordningen, direktiv från bolagsstämma, styrelsens arbetsordning och andra av styrelsen utfärdade riktlinjer och anvisningar efterlevs. VD ska löpande hålla styrelsen informerad om viktiga händelser i bolaget.

Styrelsen har fastställt en instruktion som närmare beskriver VD:s arbetsuppgifter. Jenny Rundbladh är bolagets verkställande direktör.

### Centrala funktioner

Bolagets centrala funktioner är direkt underställda verkställande direktör och har direkt rapportering till styrelsen. Styrelsen har fastställt instruktioner som närmare beskriver de centrala funktionernas arbetsuppgifter. Bolagets centrala funktioner utgörs av aktuariefunktionen, riskhanteringsfunktionen, regelverksefterlevnadsfunktionen och internrevision. En närmare beskrivning av de centrala funktionerna återfinns i B.3-B.6.

### Externrevision

Externrevision utses av bolagsstämman och utför en lagstadgad revision av bolagets redovisningshandlingar. Revisionen innefattar bland annat granskning av system och processer, prövning av redovisningsprinciper och deras tillämpning, samt ett uttalande om styrelsens och VDs ansvarsfrihet. Externrevision utför vidare annan granskning och rapportering som enligt försäkringsrörelselagen och aktiebolagslagen ska utföras av bolagets revisor.

Externrevision tillhandahålls av PricewaterhouseCoopers AB med Morgan Sandström som huvudansvarig revisor.

### Firmateckning och beslutsfattande

Firman tecknas av styrelsen och två i förening av bolagets särskilt utsedda firmatecknare. Dessutom har verkställande direktör rätt att teckna firman beträffande löpande förvaltningsåtgärder. Genom en beslutsordning kan enskilda beslut delegeras till chefer på lägre ledningsnivåer. Sådan delegering ska alltid vara relaterad till specifika uppdrag samt ske skriftligt.

De olika befattningshavarnas ansvar och mandat fastställs i form av befattningsbeskrivningar som utfärdas av respektive befattningshavares chef. Beslut som kan ha signifikant påverkan på bolagets soliditet, finansiell ställning eller rykte ska alltid underbyggas av ett beslutsunderlag.

### Ersättningspolicy

Ersättningsutskottet har i uppdrag att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Ersättningsnivån för ledande befattningshavare revideras årligen. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast grundlön och övriga personalförmåner samt pensionsavsättningar. VD har en andel av den fasta lönen bunden till köp av aktier i Storebrand med tre års bindningstid.

För en genomgång av ersättningarna till SPP:s styrelse och ledning vänligen se NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i SPP:s Årsredovisning 2022.

SPP följer kollektivavtalet BTP för alla anställda, inklusive ledande befattningshavare.

### Transaktioner med närstående

För upplysningar om närstående hänvisas till NOT 41 Upplysningar om närstående i SPP:s Årsredovisning 2022.

## B.2 Lämplighetskrav

### Information om bolagets styrdokument och process för lämplighetsprövning

Bolagets styrelse, verkställande direktör, samt dess centrala funktioner ska ha de professionella meriter, formella kvalifikationer, kunskaper och relevanta erfarenheter som behövs när det gäller försäkringar, finansområdet, redovisning, aktuariell förmåga och ledarskapsförmåga. Personerna ska även uppfylla höga krav på anseende, uppträdande och yrkesutövande, inbegripet straffrättsliga, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter.

SPP har upprättat ett styrdokument som närmare beskriver de rutiner och processer som inrättats för att säkerställa att företaget vid varje tidpunkt uppfyller dessa lämplighetskrav. Hänsyn ska tas till de enskilda kompetenskraven vid val/rekrytering/anställning och de ska framgå av de särskilda riktlinjer, instruktioner eller befattningsbeskrivningar som gäller för respektive funktion. Processen vid löpande lämplighetsprövning ska framgå av särskild rutin. Vidare har alla personer som omfattas av lämplighetskraven godkänts av Finansinspektionen.

### B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

SPPs riskhanteringssystem består av ett flertal olika processer:



Riskhanteringsfunktionen ska bland annat fullgöra följande uppgifter:

- assistera styrelsen och ledningen med att etablera och upprätthålla ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem;
- övervaka och rapportera bolagets samlade riskprofil till styrelsen och ledningen;
- samordna och assistera i styrelsens årliga process kring riskkaptit, riskstrategi och egen risk- och solvens-bedömning (ORSA).

#### Riskidentifiering

Storebrandkoncernen har etablerat ett koncernövergripande riskuniversum som ligger till grund för SPPs riskidentifiering. Utgångspunkt för detta universum är den indelning som har använts vid framtagandet av Solvens II-regelverket. I tillägg ansvarar riskhanteringsfunktionen för att identifiera och rapportera framväxande nya risker. För en genomgång av de risker SPP är exponerat mot, se C. Riskprofil.

#### Riskmätning

Bolaget har processer för att löpande mäta och värdera de risker som har identifierats. Riskerna värderas både kvantitativt och kvalitativt utifrån deras potentiella konsekvens på bolagets finansiella ställning, kunder, rykte och regelefterlevnad.

#### Riskkaptit och riskstrategi

##### Riskkaptit

Bolagets riskkaptit fastställs (minst) årligen av styrelsen och uttrycker, både kvalitativt och kvantitativt, den riskexponering bolaget är beredd att ta. Som en del av Storebrandkoncernen förankras SPPs riskkaptit i den koncernövergripande riskkaptiten.

#### Riskstrategi

Styrelsen fastställer (minst) årligen en riskstrategi som både kvalitativt och kvantitativt beskriver hur bolagets faktiska riskexponering kan styras inom de ramar som sätts av riskkaptiten. Riskstrategin fungerar därmed som en koppling mellan bolagets identifierade riskbild och den av styrelsen önskade riskbilden. Till skillnad från riskkaptiten består riskstrategin alltså av konkreta åtgärder som kan uttryckas i både kvalitativa och kvantitativa termer.

Riskstrategin tas fram i samband med bolagets affärsstrategi. Styrelsen säkerställer på detta sätt att affärsstrategin ryms inom bolagets fastställda riskkaptit samt att det identifieras och definieras åtgärder som bolaget kan vidta om utfallen avviker från det förväntade.

#### Riskhantering och riskövervakning

Bolagets riskhantering tar sin utgångspunkt i att regelbundet utvärdera den faktiska riskbilden mot den av styrelsen fastställda riskkaptiten. Där riskbilden ligger utanför riskkaptiten hanteras dessa i enlighet med fastställd riskstrategi. Bolagets riskhantering sker utifrån ett helhetsperspektiv och med hänsyn tagen till proportionalitetsprincipen. Ansvar för hanteringen ligger i verksamheten.

Utöver den reaktiva riskhanteringen etablerar bolaget i möjligaste mån effektiva rutiner för att begränsa bolagets riskexponering i de fall utfallen avviker från det förväntade. Bolaget har inrättat en process för att löpande övervaka utvecklingen i den underliggande riskexponeringen. Frekvens och utformning av denna övervakning riktar sig efter den enskilda riskens karaktär.

#### Riskrapportering

Styrelsen och verkställande direktör informeras regelbundet, samt omedelbart vid behov, om utvecklingen och eventuella ändringar i den faktiska riskexponeringen, samt ändamålsenligheten och effektiviteten i bolagets riskhantering.

#### Riskdokumentation

Bolaget dokumenterar sitt riskhanteringssystem och hur detta tillämpas i verksamheten. Dokumentation omfattar bland annat ett styrdokument för riskhanteringen, en dokumentation av de beslut avseende riskstyrning och riskhantering som har tagits i styrelsen och ledningen, samt en utvärdering av beslutens konsekvenser. Ledningsgruppen och styrelsen tar (minst) årligen ställning till huruvida riskhanteringssystemet har efterlevts.

#### Bolagets egen risk- och solvensbedömning

Riktlinjerna för bolagets egen risk- och solvensbedömning, ansvarsfördelning, dokumentation och leverans samt omfattning regleras av styrdokumentet Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning samt antagits av bolagets styrelse och ses över minst årligen.

### Process för egen risk- och solvensbedömning

Processen för egen risk- och solvensbedömning ska ge styrelsen en samlad bild över de risker som verksamheten är eller kan bli exponerad för. Styrelsen ska kunna förstå och värdera huruvida dessa risker ligger inom bolagets fastställda riskaptit och vilka åtgärder som, vid behov, kan vidtas för att reducera eller undvika riskerna. Processen för den egna risk- och solvensbedömningen ska baseras på bolagets befintliga affärsplan, riskaptit och riskstrategi, samt utgöra en viktig input till dess godkännande.

### Uttalande om hur ofta den egna risk- och solvensbedömningen ses över och uppdateras

Processen för den egna risk och solvensbedömningen genomförs minst en gång per år samt i samband med väsentliga ändringar av bolagets risksituation.

### Uttalande om hur bolaget har fastställt sin egen bedömning av solvenskapitalkrav med hänsyn till riskprofilen

I den egna risk- och solvensbedömningen har bolaget gjort en värdering av hur mycket kapital som behövs med hänsyn till bolagets riskprofil. Styrelsen vill att det skall vara låg sannolikhet för att normala svängningar på finansmarknaden ska leda till extraordinära åtgärder för att stärka solvenspositionen. I sin värdering beaktar styrelsen även effekten av kända regelverksförändringar, risken för svängningar på finansmarknaden samt risken kopplad till en längre livslängd än antaget. Samlat sett betyder det att solvenskvoten i normalläget skall vara högre än den regulatoriska gränsen på 100 procent. Detta beaktas också i värderingen av utdelning. Styrelsens värdering är att SPP har mer än tillräckligt med kapital med hänsyn till bolagets riskprofil.

### Lämpligheten av bolagets företagsstyrningssystem

SPP arbetar enligt ett system med tre ansvarslinjer. Såväl kontrollsystemet, riskhanteringssystemet och företagsstyrningssystemet har granskats av både intern- och externrevision med gott resultat och eventuella identifierade brister har åtgärdats. Med bakgrund av detta gör SPP bedömningen att bolagets företagsstyrningssystem är adekvat utifrån arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten.

## B.4 Internkontrollsystem

### Beskrivning av bolagets interna kontrollsystem

Grunden för en god internkontroll är en bra kontrollmiljö som utgörs av styrelsens, ledningens och de anställdas kunskap, inställning, integritet, värderingar och etik samt den formella och operativa organisationen av verksamheten.

Begreppet "Internkontroll" omfattar allt organisationen gör för att uppnå fastställda mål och begränsa oönskade händelser så att värde säkras och skapas för kunder, ägare, anställda och samhället i övrigt. Internkontroll innefattar även bland annat att säkerställa en målinriktad och kostnadseffektiv drift,

en pålitlig rapportering och efterlevnad av externa och interna regelverk. Internkontroll är en kontinuerlig process som utförs av styrelsen, ledningen, de anställda och är integrerad i den dagliga styrningen och driften av verksamheten. Chefer i första ansvarslinjen på alla nivåer i organisationen har ansvar för risker, riskstyrning och internkontroll inom det egna ansvarsområdet och ska löpande bedöma genomförandet av riskstyrningen och den interna kontrollen.

Kontrollfunktioner ska organiseras så att de kan utöva sina arbetsuppgifter på ett objektivt och oberoende sätt och det ska säkerställas att kontrollfunktionerna är tillräckligt oberoende för att undvika möjliga intressekonflikter. Situationer där den enskilde är ansvarig för beslut som denne själv ska kontrollera ska inte förekomma. Genomförande av internkontrollen ska utvärderas fortlöpande och ledande befattningshavare som rapporterar till VD ska årligen bekräfta efterlevnad av internkontroll genom en koncerngemensam enkät.

Som andra ansvarslinje ska riskhanterings-, regelverksefterlevnads- och aktuariefunktionerna stödja styrelsens och ledningens ansvar med processer för följande:

- Identifiera, mäta, styra och rapportera risker (CRO).
- Efterlevnad av lagar, föreskrifter och andra relevanta regelverk (regelverksefterlevnadsfunktionen).
- Korrekt bedömning av försäkringsförpliktelser (aktuariefunktionen).

Utöver de centrala funktionerna har SPP även en funktion avseende informationssäkerhet som organiseras i andra linjen.

### Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad är etablerad inom andra försvarslinjen för att stödja ledningens och styrelsens ansvar för efterlevnad av interna och externa regelverk.

Chief Compliance officer rapporterar direkt till verkställande direktören, och har en självständig rapporteringslinje till styrelsen i SPP. I den funktionella organisationen inom Storebrand-koncernen ingår rollen i Group Risk & Compliance och rapporterar funktionellt till ledaren för Group Risk & Compliance. Chief Compliance officer ska lämna oberoende rapporter samt årsplan till verkställande direktören och styrelsen. Chief compliance officer är utsedd som centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

## B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är direkt underställd bolagets styrelse och ska utvärdera och bekräfta att bolagets företagsstyrningssystem är ändamålsenligt och effektivt. Internrevision ska även bistå organisationen med att identifiera och utvärdera väsentliga risker, samt att bidra till att förbättra bolagets processer.

Styrelsen har fastställt en instruktion som närmare beskriver internrevisionens arbetsuppgifter. Styrdokumentet säkerstäl-

ler internrevisions oberoende och objektivitet mot de uppgifter som de granskar samt definierar under vilka premisser andra konsult- eller rådgivningsuppdrag får utföras av bolagets internrevision. Internrevision tillhandahålls av EY. EY har inga intressen eller affärer med SPP som äventyrar att internrevisionen genomförs på ett oberoende och objektivt sett.

## B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen arbetar enligt en instruktion fastställd av bolagets styrelse och ska bland annat fullgöra följande uppgifter:

- Svara gentemot styrelse och VD för bolagets aktuariella värderingsmetoder och antaganden för intern och extern finansiell rapportering.
- Gentemot styrelse och VD kunna uttala sig om de försäkringstekniska avsättningarnas lämplighet, bolagets prissättning av befintliga och framtida åtaganden, bolagets kapitalkrav och riskmått avseende aktuariella tecknings- och reservrisker, samt eventuella återförsäkringsskydds effektivitet och tillräcklighet.
- Årligen lämna en skriftlig rapport till styrelse och ledning med de aktiviteter som genomförts under året och alla identifierade brister samt förslag till hur dessa kan åtgärdas.

Ansvarig för aktuariefunktionen rapporterar direkt till VD och har en självständig rapporteringslinje till styrelsen i SPP. I den operativa koncernorganisationen tillhör aktuariefunktionen enheten Governance Risk & Compliance och rapporterar funktionellt till Chief Risk Officer (CRO) SPP. Aktuariefunktionen rapporterar även till Storebrandkoncernens aktuariefunktion.

## B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen i SPP, har fastställt riktlinjer för utkontrakterad verksamhet. Det är en grundläggande princip vid utkontraktering att SPP alltid fortsätter att vara ansvarig för den verksamhet som utkontrakteras.

Riskutvärdering ska genomföras i varje enskilt fall då verksamhet ska utkontrakteras. Utgångspunkten för utvärderingen är att utkontrakteringen ska vara försvarlig utifrån ett verksamhetsperspektiv, i förhållande till betryggande styrning och kontroll, säkerställande av driftskontinuitet, informationssäkerhet, bolagets personuppgifter som ägs och förvaltas av Bolaget, effektiv tillsyn samt i förhållande till kunderna.

Innan utkontraktering sker ska bedömning göras om den avser kritisk eller väsentlig verksamhet. Utkontraktering får inte ske om det medför att bolagets företagsstyrningssystem väsentligen försämras, att den operativa risken otillbörligen ökar, att tillsynsmyndighetens kontrollmöjligheter försämras eller att kundernas möjlighet till tillfredsställande service inte kan upprätthållas. Vid utkontraktering som avser kritisk eller viktig verksamhet till molntjänster ska dessutom riskbedömning genomföras och omfatta alla relevanta risker, exempelvis avseende informations- och kommunikationsteknik (IKT), affärskontinuitet, lagstiftning och efterlevnad, koncentration samt övriga operativa risker och risker som rör datamigrering och/eller genomförandefasen.

Riktlinjen innehåller också generella krav på utkontraktering såsom till exempel krav på hantering av eventuella intressekonflikter, kompetens, beredskapsplan, krav på skriftligt avtal, rapportering m.m.

Leverantör	Uppgift	Land
Skandikon Administration AB	Försäkringsadministration	Sverige
Tieto Sweden AB	IT-Drift	Sverige/Norge
Cognizant Technology Solutions UK Limited	Strategiskt partnerskap	UK (Indien/Litauen)
Zalaris HR Services AS	Löneadministration	Norge
Storebrand Asset Management (koncerntern)	Kapitalförvaltning	Norge
Storebrand Fastigheter AB (koncernintern)	Fastighetsförvaltning	Sverige
Metaforce AB	Dokumentproduktion och arkivering	Sverige
Microsoft Ireland Ltd	Microsoft Azure (Infrastruktur och lagring i molnet)	Irland
SFDC Ireland Limited (Salesforce)	CRM System	Irland
Ernst & Young AS	Internrevision	Norge

Då SPP är en del av en koncern finns det även annan koncernintern utkontraktering inom till exempel IT, förutom de som nämnts i listan ovan.

## B.8 Övrig information

N/A

# C. Riskprofil

## C.1 Teckningsrisk

SPPs exponering mot försäkringsrisker uppkommer då det verkliga utfallet av dödlighet, sjuklighet, kostnader och kundbeteende avviker från det SPP antagit i sin prissättning och/eller i beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. Uppföljning av försäkringsriskerna sker löpande genom påverkan dels på kapitalbasen och dels genom det faktiska utfallet och påverkan på bolagets resultat.

SPP har återförsäkringsavtal för att återförsäkra enskilda större riskexponeringar inom sjukfall och dödsfall. Utöver detta har Storebrandkoncernen ett gemensamt katastrofskydd som även innefattar SPP. Vidare återförsäkras risken för massanullation i fondförsäkringsbeståndet.

Det finns en tröghet i försäkringsriskerna och de kan inte slå till eller förändras lika snabbt som marknadsrisken. Således kommer SPP hinna agera vid en förändring av riskbilden eller om utfallet avviker för mycket från det förväntade. I bolagets egna risk- och solvensbedömning analyseras känsligheter för kundbeteende, biometrisk risker samt affärsrisker. Förutom detta följer SPP utfallet från de biometrisk riskerna, kundbeteende, operationella risker/inträffade incidenter och kostnadsutvecklingen i den regelbundna interna rapporteringen. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering i Årsredovisning 2022.

## C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är en värdeförändring orsakad av finansmarknadspriser eller volatilitet som avviker från vad som förväntas. Marknadsrisken inkluderar också risken för att försäkrings-skuldens värde utvecklas annorlunda än tillgångarna till följd av ränteförändringar. De största marknadsriskerna för SPP är ränterisk, aktiemarknadsrisk, fastighetsrisk, kreditrisk och valutarisk.

### Traditionellt förvaltd försäkring

SPPs traditionella produkter är direkt exponerade för marknadsrisk då en negativ utveckling på finansmarknaderna kan leda till att SPP måste skjuta till kapitaltillskott för att täcka de garanterade utbetalningarna. Marknadsrisken styrs på daglig basis genom ett internt riskmått som definieras i SPPs Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker. Marknadsrisken mitigeras dels genom s.k. ränteswappar som används för att matcha tillgångarnas räntekänslighet mot skulden, dels genom en individuell dynamisk allokering som styrs av individens/beståndens individuella riskutrymme.

### Fondförsäkring

SPPs fondförsäkring är indirekt exponerad mot marknadsrisk då intäkterna från fondförsäkring är proportionella mot tillgångarnas storlek.

### Portföljer för eget kapital

Målet med förvaltningen av tillgångarna för egen räkning är dels att stabilisera det finansiella resultatet genom att säkra sig mot residualriskerna som är svåra att hantera direkt i kundportföljerna men även att uppnå en avkastning på eget kapital med låg volatilitet.

### Riskstyrning

Då marknadsrisken kan realiseras på relativt kort sikt, till exempel vid en börskrasch, sker riskstyrningen genom en daglig uppföljning av känsligheter som är definierad som två olika resultatriskmått. Det för SPP dominerande riskmålet är definierat som 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 simultant. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering i SPP:s Årsredovisning 2022.

### Aktsamhetsprincipen

Artikel 132 i Direktiv 2009/138/EC reglerar försäkringsföretagens skyldighet att investera alla sina tillgångar på ett aktsamt sätt. SPP:s traditionella tillgångsförvaltning är skulddriven och tar bland annat hänsyn till garantinivåer och duration. Genom att segmentera sina tillgångsportföljer säkerställer bolaget att marknadsriskexponeringen relateras till kundernas överskott. Där överskott finns tas större placeringsrisk för att uppnå konkurrenskraftig avkastning, där försäkringskontrakten är underfinansierade begränsas risken för framtida kapitaltillskott genom att investera i räntebärande värdepapper med bra durationsmatchning. SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker ställer krav på tillgångarnas likviditet samt en god riskspridning mellan olika marknader, motparter och löptider. Huvuddelen av bolagets traditionellt förvaltda tillgångar består av räntebärande instrument (stats, bostads- och företagsobligationer). Bolaget har även större innehav i form av aktier, lån och reala investeringar. Derivatinstrument används för att sänka den finansiella risken i tillgångsportföljerna.

## Hållbarhetsrisk i investeringsprocessen

SPP värderar hållbarhetsrisk inklusive klimatrisk för alla investeringar. Strategin omfattar exkludering av bolag, rankning av bolag baserat på olika hållbarhetskriterier och påverkan på bolag genom att rösta på bolagsstämman och genom möten med ledningen. SPP investerar inte i företag som kan kopplas till allvarliga brott mot mänskliga rättigheter, allvarlig miljöskada, korruption eller annan ekonomisk kriminalitet. I tillägg exkluderas bolag som producerar eller säljer kontroversiella vapen eller har en väsentlig del av omsättningen i icke hållbara produkter så som tobak, kol eller olja. Andra bolag får en hållbarhetsrating baserad på exponering mot och hantering av hållbarhetsrisker som kan påverka bolagets resultat och värde. Hållbarhetsrating används i varierande grad i investeringsprocessen för olika fonder och portföljer. Fondförsäkringen SparaSäkra är helt fossilfri och i SPP:s traditionella försäkring är cirka 90% av innehaven fossilfria. De fossilfria investeringarna utgörs av noterade innehav i aktier och obligationer, fastighetsinnehav, bolån, investeringar i private equity gjorda från och med 2021, infrastruktur, derivat exklusive aktieterminer och majoriteteten av företagslån.

### C.3 Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att SPP förlorar pengar om någon av våra motparter går i konkurs eller inte kan uppfylla sina åtaganden. Den kreditrisk som härrör sig till finansiella instrument så som företagsobligationer fångas under marknadsrisken. SPP:s exponering emot annan kreditrisk är låg. SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker har fastställda limiter på kreditrating och anger att alla derivattransaktioner ska backas av säkerheter. För att undvika koncentrationsrisk har SPP limiter på hur stor exponeringen mot enskilda motparter får vara.

### C.4 Likviditetsrisk

SPP:s likviditetsstrategi styrs av SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker. Likviditetsrisk är risken för att SPP inte har likviditet till att möta sina utbetalningar eller att det inte kommer att gå att avyttra värdepapper till acceptabla priser. De flesta av SPP:s försäkringsförpliktelser är långsiktiga och utbetalningarna är kända långt i förväg men en solid likviditetsbuffert är ändå viktig för att kunna motstå oförutsedda händelser.

I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna har SPP med framtida premier i de fall där dessa ligger inom kontraktsgrensarna. Nuvärdet av de förväntade vinsterna i de framtida premierna uppgår till 275 300 tSEK. SPP är inte beroende av framtida premier på befintliga kontrakt för att säkerställa likviditet, uppfylla solvenskapitalkravet eller infria framtida utbetalningar.

### C.5 Operativ risk

Som operativ risk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner, finansiella förluster eller merarbete till följd av oväntade händelser i samband med sviktande processer och system, mänskliga fel eller externa händelser. Internt värderas operativa risker utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens på bolagets kunder, bolagets regelverksefterlevnad, direkta ekonomiska förluster och eventuellt merarbete. SPP har även ett kapitalkrav för operativ risk definierat enligt standardformeln.

### C.6 Övriga materiella risker

Utöver de riskkategorier som täcks av Solvens II-regelverket är SPP även exponerat emot affärsrisker och klimatrisker. Som affärsrisk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner eller finansiella förluster till följd av att bolaget inte förmår att tillräckligt snabbt, effektivt eller ändamålsenligt anpassa sig till ändringar i dess omvärld, såsom nya regelverk, konjunktursvängningar, samt ändringar i marknads- och konkurrenssituation eller samhället i övrigt. Bolagets finansiella och operativa mål är i stor utsträckning beroende av försäkringsbeståndets storlek och är därmed i synnerhet utsatta för möjliga skador på bolagets rykte, till exempel i samband med offentliga anmärkningar eller kundklagomål.

Klimatrisken för SPP är främst kopplad till investeringar och försäkringstekniska avsättningar. Värdet av investeringarna kan påverkas av omställningsrisker som följer av anpassningen till lägre utsläpp och fysiska klimatrisker och konsekvenser.

### C.7 Övrig information

N/A

# D. Värdering för solvensändamål

## D.1 Tillgångar

SPP:s värdering av tillgångar under Solvens II tar sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning.

Placeringsstillgångar värderas och redovisas 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 således direkt över resultaträkningen. För övriga tillgångar som är medräkningsbara under Solvens II tar SPP sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpbara IFRS-standarder.

SPP:s tillgångsallokering per 31 december 2022 framgår av följande tabell. Indelningen följer de kvantitativa rapporteringsmallarna.

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 392 006 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 3 091 950 tSEK och den huvudsakliga skillnaden utgörs av tillgångar som är kopplade till ansvarsförbindelser som ligger utanför balansräkningen i affärsredovisningen medan dessa tillgångar inkluderas i balansräkningen för Solvens II (denna post återfinns med samma

värde på skuldsidan och påverkar därför inte kapitalbasen).

- Inga av placeringarna i det ägda koncernföretaget SPP Fastigheter AB genomlysas under Solvens II vilket syns på raderna fastigheter, dotterbolag och lån (endast omklassificeringar, påverkar inte balansomslutningen).

## Materiella ändringar i principen för värdering av tillgångar

Inga materiella ändringar under 2022 i principen för värderingen av tillgångar.

## D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPPs försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2022 redovisas i nedanstående tabell:

SPP beräknar försäkringstekniska avsättningar som summan av bästa skattningen och riskmarginalen. SPPs beräkning av den bästa skattningen är genomförd i enlighet med artikel 75 till 86 av Direktiv 2009/138/EC. Den bästa skattningen ska uppgå till nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena som är nödvändiga för att SPP ska uppfylla sina ingångna åtaganden. Då projektionerna för att beräkna de förväntade framtida kassaflödena innehåller parametrar med okända värden behöver SPP göra antaganden. De huvudsakliga antaganden som görs är kring:

- Framtida avgiftsnivåer, driftskostnader och avkastningsskatt
- Biometrisk faktor så som dödlighet och sjuklighet
- Finansiella antaganden så som räntekurva och inflation
- Antaganden om framtida kundbeteende

TABELL 8 TILLGÅNGAR

(tSEK)	2021 Värde Solvens II	2021 Värde affärs- redovisningen	2022 Värde Solvens II	2022 Värde affärs- redovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	0	696 681	0	628 431
Upplupna anskaffningskostnader	0	717 171	0	763 575
Fastigheter	13 098	7 591 874	26 992	7 131 567
Dotterbolag	4 440 109	4 434 718	4 836 065	4 828 027
Aktier	1 807 846	1 807 846	1 420 418	1 420 418
Obligationer	53 717 256	53 717 256	40 226 075	40 226 075
Investeringsfonder	25 501 139	25 501 139	25 762 267	25 762 267
Derivat	1 110 688	1 110 688	9 733 502	9 733 502
Lån	15 083 947	7 505 171	14 122 376	7 017 801
Övriga tillgångar	8 468 859	4 913 256	7 785 228	4 693 277
Fondförsäkringstillgångar	154 477 470	154 477 470	143 352 361	143 352 361
<b>Totalt</b>	<b>264 620 412</b>	<b>262 473 270</b>	<b>247 265 283</b>	<b>245 557 301</b>





SPPs värdering av övriga skulder under Solvens II tar sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpliga IFRS-standarder. Till skillnad från affärsredovisningen har dock följande justeringar genomförts:

- Egna pensionsskulder värderas enligt IAS19 och tas upp som övrig skuld i Solvens II balansräkningen.
- Ännu inte genomförda transaktioner och erhållna säkerheter har tagits bort från både tillgångs- och skuldsidan.
- Ansvarsförbindelser som är åtaganden utanför balansräkningen under affärsredovisningen inkluderas i Solvens II-balansräkningen (denna post återfinns med samma värde på tillgångssidan och påverkar därför inte kapitalbasen).

#### **D.4 Alternativa värderingsmetoder**

Värderingsmetoden för finansiella innehav som inte kan värderas baserat på noterade kurser, är beskrivna i not 22 Värdering av finansiella innehav till verkligt värde i årsredovisning 2022 för SPP.

#### **D.5 Övrig information**

N/A

# E. Finansiering

## E.1 Kapitalbas

### Hantering av kapitalbasen

SPP huvudsakliga processer för att hantera kapitalbasen är affärsplaneringen och den egna risk- och solvensbedömningen. Affärsplan genomförs med en treårig horisont, den egna risk- och solvensbedömningen genomförs med en tioårig horisont. Den egna risk och solvensbedömningen innehåller även flertalet scenarier med ogynnsam utveckling för att testa robustheten i bolagets kapitalbas samt scenarier med längre tidshorisonter för att säkerställa att kapitalbasen bedöms som robust på längre sikt.

### Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

SPP:s medräkningsbara kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgår till 12 420 868 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1.

TABELL 11 MEDRÄKNINGSBAR KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA SOLVENSKAPITALKRAVET

(tSEK)	2021-12-31	2022-12-31
Nivå 1	14 770 091	12 420 868
Nivå 2	0	0
Nivå 3	0	0
<b>Totalt</b>	<b>14 770 091</b>	<b>12 420 868</b>

### Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 7 177 881 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 12 420 868 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

TABELL 12 ÖVERGÅNG FRÅN EGET KAPITAL TILL KAPITALBAS SOLVENS II

(tSEK)	2021-12-31	2022-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	8 297 418	7 177 881
Immateriella tillgångar och goodwill	-696 681	-628 431
Upplupna anskaffningskostnader	-717 171	-763 575
Förutsebara utdelningar	-1 500 000	-880 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	9 412 428	7 549 244
IAS 19	-30 254	-40 312
Övriga justeringar	4 349	6 061
<b>Kapitalbas solvens II</b>	<b>14 770 091</b>	<b>12 420 868</b>

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Immateriella tillgångar, goodwill och upplupna anskaffningskostnader dras från eget kapital enligt affärsredovisningen då dessa tillgångar har noll i marknadsvärde enligt Solvens II.
- Kapitalbasen i Solvens II ska reduceras med förutsebara utdelningar
- De försäkringstekniska avsättningarna i Solvens II är lägre än i affärsredovisningen främst p.g.a. de minskas med de framtida avgiftsuttagen som förväntas ske från bolagets kunder.

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2022 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 7 684 533 tSEK och minimikapitalkrav till 2 945 909 tSEK.

TABELL 13 SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	2021 Solvens- kapitalkrav	2022 Solvens- kapitalkrav
Marknadsrisk	8 138 543	5 851 008
Motpartsrisk	96 492	82 667
Livförsäkringsrisk	3 707 474	2 963 329
Hälsoförsäkringsrisk	334 761	180 891
Diversifiering	2 389 914	1 805 109
<b>Bas Solvenskapitalkrav</b>	<b>9 887 355</b>	<b>7 272 786</b>
Operationell risk	462 702	411 747
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>10 350 058</b>	<b>7 684 533</b>

Kapitalkravet har reducerats med 2 665 525 tSEK främst till följd av ett lägre kapitalkrav för marknadsrisk, framförallt har kapitalkravet för aktierisk reducerats till följd av den negativa marknadsutvecklingen. Den negativa marknadsutvecklingen samt det höjda ränteläget har även reducerat livförsäkringsriskerna under året.

### Förenklingar vid beräkningen av solvenskapitalkravet

SPP tillämpar inte någon av de Solvens II-regelverk möjliga förenklingarna vid beräkning av solvenskapitalkravet

### Effekt av Bolagsspecifika parametrar enligt Artikel 110 i Direktiv 2009/138/EC och kapitaltillägg

SPP använder inte några bolagsspecifika parametrar och har inte några extra kapitaltillägg beslutade av Finansinspektionen.

### Information om indata till beräkningen av minimikapitalkravet

Information om de underliggande komponenterna för beräkningen av minimikapitalkravet återfinns i tabellen nedan. Beräkningen av Linear MCR baseras på storleken av bolagets försäkringstekniska avsättningar samt totala risksumma. MCR takvärde respektive golvvärde är enligt regelverket satta till 45 procent respektive 25 procent av SCR. SPPs MCR är 38 procent av SCR.

**TABELL 14 ÖVERGRIPANDE BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAV (MCR)**

(tSEK)	2021-12-31	2022-12-31
Linear MCR	3 345 669	2 945 909
SCR	10 350 058	7 684 533
MCR takvärde	4 657 526	3 458 040
MCR golvvärde	2 587 514	1 921 133
Kombinerad MCR	3 345 669	2 945 909
Absolut golv för MCR	36 766	43 604
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>3 345 669</b>	<b>2 945 909</b>

### E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk

SPP tillämpar inte durationsbaserat aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

### E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SPP använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

### E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SPP tillfredsställer alla krav till kapitaltäckning.

### E.6 Övrig information

N/A

# Appendix – Obligatoriska tabeller

## S.02.01.02 – Balance sheet

(tSEK)		2021-12-31 Solvency II value C0010	2022-12-31 Solvency II value C0010
<b>Assets</b>			
Goodwill	R0010	0	0
Deferred acquisition costs	R0020	0	0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	21 459	13 020
Property, plant & equipment held for own use	R0060	255 469	229 657
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	86 590 136	82 005 319
Property (other than for own use)	R0080	13 098	26 992
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	4 440 109	4 836 065
Equities	R0100	1 807 846	1 420 418
Equities - listed	R0110	1 807 846	1 420 418
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	53 717 256	40 226 075
Government Bonds	R0140	21 521 588	14 025 672
Corporate Bonds	R0150	32 195 669	26 154 987
Structured notes	R0160	0	45 416
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	25 501 139	25 762 267
Derivatives	R0190	1 110 688	9 733 502
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	154 477 470	143 352 361
Loans and mortgages	R0230	15 083 947	14 122 376
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	15 083 947	14 122 376
Reinsurance recoverables from:	R0270	9 361	8 459
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked	R0310	9 361	8 459
Health similar to life	R0320	9 361	8 459
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 038	12
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 082 713	1 896 988
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	2 499 443	2 680 251
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 598 376	2 956 840
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>264 620 412</b>	<b>247 265 283</b>

S.02.01.02 – Balance sheet, *forts.*

(tSEK)		2021-12-31 Solvency II value	2022-12-31 Solvency II value
		C0010	C0010
<b>Liabilities</b>			
Technical provisions - non-life	R0510	0	0
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	0	0
TP calculated as a whole	R0530	0	0
Best Estimate	R0540	0	0
Risk margin	R0550	0	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	0
Best Estimate	R0580	0	0
Risk margin	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	94 076 123	82 301 212
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 432 571	1 267 141
TP calculated as a whole	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	1 372 070	1 226 024
Risk margin	R0640	60 502	41 117
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	92 643 552	81 034 071
TP calculated as a whole	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	91 255 894	79 922 279
Risk margin	R0680	1 387 657	1 111 793
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	147 814 387	138 011 972
TP calculated as a whole	R0700	0	0
Best Estimate	R0710	146 366 415	137 076 586
Risk margin	R0720	1 447 972	935 385
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	3 300 134	2 862 293
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	56 918	58 203
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	368 481	9 018 682
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801	0	0
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	0	0
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Debts owed to non-credit institutions	ER0811	0	0
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812	0	0
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813	0	0
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814	0	0
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	164 516	48 282
Reinsurance payables	R0830	14 555	9 094
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 167 286	1 129 114
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	387 922	525 563
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>248 350 322</b>	<b>233 964 415</b>

S.05.01 – Premiums, claims and expenses by line of business

(tSEK)	Line of Business for: life insurance obligations			Total C0300	
	Health Insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230		
<b>Premiums written</b>					
Gross	R1410	255 369	1 850 904	13 049 782	15 156 055
Reinsurers' share	R1420	9 628	0	0	9 628
Net	R1500	245 742	1 850 904	13 049 782	15 146 427
<b>Premiums earned</b>					
Gross	R1510	255 369	1 850 904	13 049 782	15 156 055
Reinsurers' share	R1520	9 628	0	0	9 628
Net	R1600	245 742	1 850 904	13 049 782	15 146 427
<b>Claims incurred</b>					
Gross	R1610	142 901	6 243 117	7 505 615	13 891 632
Reinsurers' share	R1620	1 003	0	0	1 003
Net	R1700	141 898	6 243 117	7 505 615	13 890 630
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross	R1710	126 453	14 082 931	16 110 404	30 319 789
Reinsurers' share	R1720	-902	0	0	-902
Net	R1800	127 356	14 082 931	16 110 404	30 320 691
<b>Expenses incurred</b>	R1900	74 931	388 591	831 265	1 294 787
<b>Other expenses</b>	R2500				2 098
<b>Total expenses</b>	R2600				<b>1 296 885</b>

## S.05.02 – Premiums, claims and expenses by country

Inte relevant, då all verksamhet är i Sverige.

## S.12.01 – Life and Health SLT Technical Provisions, sida 1 (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)		Insurance with profit participation <i>C0020</i>	Index-linked and unit-linked insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) <i>C0150</i>
			<i>C0030</i>	Contracts with- out options and guarantees <i>C0040</i>	
Technical provisions calculated as a whole	<i>R0010</i>				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	<i>R0020</i>				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
<b>Best Estimate</b>					
Gross Best Estimate	<i>R0030</i>	79 922 279		137 076 586	216 998 865
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<i>R0080</i>	0		0	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re - total	<i>R0090</i>	79 922 279		137 076 586	216 998 865
<b>Risk Margin</b>	<i>R0100</i>	1 111 793	935 385		2 047 178
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>					
Technical Provisions calculated as a whole	<i>R0110</i>				
Best estimate	<i>R0120</i>				
Risk margin	<i>R0130</i>				
<b>Technical provisions - total</b>	<i>R0200</i>	<b>81 034 071</b>	<b>138 011 972</b>		<b>219 046 043</b>



S.12.01 – Life and Health SLT Technical Provisions, sida 2 (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)		Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance) C0210
		C0160	Contracts with- out options and guarantees C0170	Contracts with options or guarantees C0180	
Technical provisions calculated as a whole	R0210				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0220				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030		1 226 024		1 226 024
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		8 459		8 459
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		1 217 565		1 217 565
Risk Margin	R0100	41 117			41 117
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110				
Best estimate	R0120				
Risk margin	R0130				
Technical provisions - total	R0200	1 267 141			1 267 141

S.17.01 Non-life Technical Provisions

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

S.19.01 Non-life insurance claims

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

(tSEK)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	220 313 184	0	0	-56 495	0
Basic own funds	R0020	12 420 868	0	0	56 495	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	12 420 868	0	0	56 495	0
Solvency Capital Requirement	R0090	7 684 533	0	0	-33 731	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	12 420 868	0	0	-56 495	0
Minimum Capital Requirement	R0110	2 945 909	0	0	-5 238	0

S.23.01.01 – Own funds, page 1

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
(sek)		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	280000	280000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	20000	20000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	12 120 868	12120868			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R01600				0	
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>12 420 868</b>	<b>12 420 868</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					

S.23.01.01 – Own funds, page 2

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
(sek)		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>					
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	12 420 868	12 420 868			0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 420 868	12 420 868			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 420 868	12 420 868			0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12 420 868	12 420 868			
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>7 684 533</b>				
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>2 945 909</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>162 %</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>422 %</b>				

S.23.01.01 – Own funds, page 3

(tSEK)		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	13 300 868
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	880 000
Other basic own fund items	R0730	300 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>R0760</b>	<b>12 120 868</b>
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	275 300
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	<b>275 300</b>

## S.25.01.01 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(tSEK)		Gross solvency capital requirement C0040	USP C0090	Simplifications C0120
Market risk	R0010	12 484 434		
Counterparty default risk	R0020	319 244		
Life underwriting risk	R0030	4 257 854		
Health underwriting risk	R0040	196 862		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-2 938 431		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>14 319 963</b>		

<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>			<b>C0100</b>
Operational risk	R0130	411 747	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-7 047 177	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0	
<b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>7 684 533</b>	
Capital add-on already set	R0210	0	
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>7 684 533</b>	
<b>Other information on SCR</b>			<b>C0100</b>
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
<b>Approach to tax rate</b>			<b>C0109</b>
Approach based on average tax rate	R0590		
			<b>C0130</b>
<b>LAC DT</b>	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

### S.25.02.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings using the standard formula and partial internal model

Inte relevant då SPP inte använder en partiell intern modell.

### S.25.03.21 Solvency Capital Requirement – for undertakings on Full Internal Models

Inte relevant då SPP inte använder en intern modell.

### S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

(endast MCRL är relevant)

(tSEK)		C0010
MCRNL Result	R0010	0

### Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

(tSEK)		C0040
MCRL Result	R0200	2 945 909

(tSEK)		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	68 662 343	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	11 259 936	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	137 076 586	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 226 024	
<b>Total capital at risk for all life (re)insurance obligations</b>	<b>R0250</b>		<b>8 052 251</b>

### Overall MCR calculation

(tSEK)		C0070
Overall MCR calculation		
Linear MCR	R0300	2 945 909
SCR	R0310	7 684 533
MCR cap	R0320	3 458 040
MCR floor	R0330	1 921 133
Combined MCR	R0340	2 945 909
Absolute floor of the MCR	R0350	43 604
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	<b>2 945 909</b>

### S.28.02.01 Minimum Capital Requirement – Both life and non-life insurance activity

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

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

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

