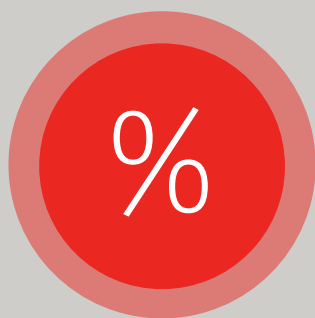


SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Eva,
SPP

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2019

Innehåll

Sammanfattning SFCR	3	C. Riskprofil	10
A. Verksamhet och resultat	4	C.1 Teckningsrisk.....	10
A.1 Verksamhet.....	4	C.2 Marknadsrisk.....	10
A.2 Försäkringsresultat	4	C.3 Kreditrisk.....	10
A.3 Investeringsresultat	5	C.4 Likviditetsrisk.....	11
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	6	C.5 Operativ risk.....	11
A.5 Övrig information	6	C.6 Övriga materiella risker.....	11
B. Företagsstyrningssystem	6	C.7 Övrig information.....	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	6	D. Värdering för solvensändamål	11
B.2 Lämplighetskrav	7	D.1 Tillgångar	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	7	D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	12
B.4 Internkontrollsystem.....	8	D.5 Övrig information	13
B.5 Internrevisionsfunktion.....	9	E. Finansiering	13
B.6 Aktuariefunktion.....	9	E.1 Kapitalbas.....	12
B.7 Uppdragsavtal.....	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav.....	13
B.8 Övrig information	10	E.3 Durationsbaserat aktiekursrisk.....	13
		Appendix - Obligatoriska tabeller	14

Sammanfattning SFCR

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2019 (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 oföväntat 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 2019-12-31 är 209 639 895 tSEK (182 722 563 tSEK per 2018-12-31) medan värdet av skulderna är 194 313 407 tSEK (169 292 592 tSEK).

Ökningen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av en positiv marknadsutveckling under året. Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 15 326 488 tSEK. Från detta dras det av 661 600 tSEK som avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2019 och SPPs kapitalbas uppgår således till 14 664 888 tSEK.

Tabell 1
ÖVERGRIPANDE BALANSRÄKNING ENLIGT SOLVENS II

(tSEK)	Tillgångar 2018	Tillgångar 2019
Fondförsäkrings-tillgångar	87 901 255	112 127 090
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	78 962 423	81 581 376
Övriga tillgångar	15 858 884	15 931 430
Totalt	182 722 563	209 639 895
	Skulder 2018	Skulder 2019
Försäkringstekniska avsättningar	165 388 086	190 144 561
Fondförsäkring	83 370 706	106 119 472
Försäkring med rätt till återbäring	80 962 144	82 853 583
Sjukförsäkring	1 055 235	1 171 506
Övriga skulder	3 904 507	4 168 845
Totalt	169 292 592	194 313 407
Överskott tillgångar - skulder	13 429 970	15 326 488
Justeringar	-945 000	-661 600
Kapitalbas	12 484 970	14 664 888
Kapitalbas MCR	12 445 070	14 662 388

Solvens II ställer sedan 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 solvenskapitalkravet till 9 210 942 tSEK per 2019-12-31 (7 731 237 tSEK per 2018-12-31) vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 14 664 888 tSEK. Ökningen i kapitalkrav kommer i huvudsak från en ökad marknadsrisk.

Tabell 2
SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2018	Solvenskapitalkrav 2019
Marknadsrisk	5 057 293	6 924 468
Motpartsrisk	122 479	74 900
Livförsäkringsrisk	4 051 344	3 832 985
Hälsöförsäkringsrisk	165 541	176 589
Diversifiering	-2 075 571	-2 216 512
Bas Solvenskapitalkrav	7 321 085	8 792 430
Operationell risk	410 152	418 512
Solvenskapitalkrav	7 731 237	9 210 942

Kapitalkravet täcker samtliga väsentliga risker som SPP är exponerat emot. Den största delen av kapitalkravet är kopplat till marknadsrisk och då speciellt att utvecklingen av räntenivåer, aktier, fastigheter och kreditspreadar kan avvika från förväntat. SPP har även en stor exponering emot livförsäkringsrisk t.ex. 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 – d.v.s. att alla riskerna inte inträffar samtidigt.

Sedan slutet av februari har det varit en ökad oro kopplad till Corona-virusets spridning. Flera åtgärder har vidtagits för att begränsa smittspridningen inom bolaget och säkerställa kontinuitet i driftskritiska processer. Flertalet av medarbetarna utför under den här perioden arbetsuppgifterna hemifrån och utnyttjar de digitala

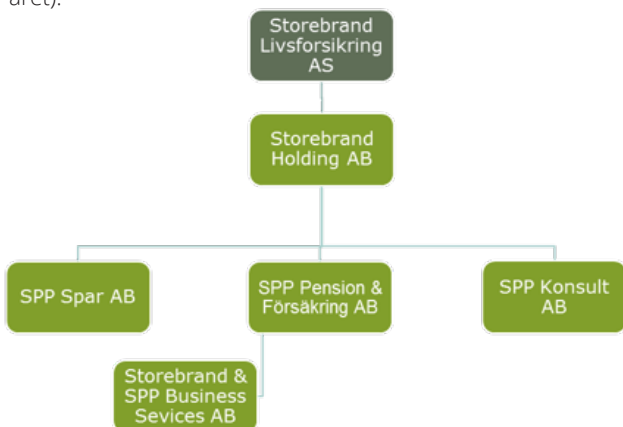
verktygens möjligheter. Utvecklingen har även lett till en finansiell oro med reducerade aktiekurser, ökade kreditspreadar och en minskad likviditet för illikvida tillgångar. SPP har riskstyrningssystem som hanterar och reducerar effekterna av en sådan utveckling. Det finns dock en ökad osäkerhet för den framtida utvecklingen.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

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

Antal anställda i bolaget var 389 under 2019 (medeltal under året).



Ägarförhållanden

SPP är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag. SPP 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 Oslo, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet i både Norge och Sverige. 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 50 dotterbolag varav 47 fastighetsförvaltande dotterbolag.

Information om tillsynsmyndighet och extern revisor

SPP står under svenska Finansinspektionens tillsyn¹ och Storebrand står under tillsyn av norska Finanstillsynet².

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2019 utsågs revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB³ med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig.

Beskrivning av SPPs verksamhet

SPP Pension & Försäkring erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag. 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 2019 är det värt att nämna följande händelser för bolaget. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Kraftigt ökad försäljning. Under året ökade inbetalda premier med 15 procent, från 10 846 till 12 440 MSEK.
- Under året genomfördes en beståndsöverlåtelse från Cosa Försäkrings AB där förpliktelseerna uppgick till 238 MSEK.
- SPP Pension & Försäkring och Brummer & Partners har inlett ett långsiktigt samarbete. Överenskommelse har träffats med Brummer Life Försäkringsaktiebolag om att överlåta fondförsäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring. Beståndsöverlåtelserna förutsätter finansinspektionens tillstånd och beräknas ske under våren 2020.
- Per den 31 december 2019 uppgick Solvens II kvoten till 166 procent. Bolagsstämman beslutade om en aktieutdelning på 662 MSEK vilket reducerar solvenskvoten till 159 procent. Nivån på utdelningen är i linje med vad som antagits i SPPs ORSA 2019.

1) Finansinspektionen, Brunnsgatan 3, 103 97 Stockholm, 08-408 980 00

2) Finanstillsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo, +47 22 93 98 00

3) PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, +46 10 212 4000

- Under 2017 implementerades de första delarna i SPPs nya IT-plattform. Per den 31 december 2019 hade 71 % av försäkringsbeståndet migrerats 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 en återförsäkring mot en del av flytt- och annullationsrisken. För en detaljerad genomgång av bolagets försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sid 14 i Årsredovisning 2019 samt Resultatanalysen på sid 13 i Årsredovisningen.

SPP:s försäkringsresultat under 2019

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 biometrisk 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 biometrisk riskerna bolaget försäkrat. Riskresultatet kan variera över tiden till följd av slumpen, t.ex. 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)	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
2019				
Administrationsresultat	173 115	318 312	6 606	55
Riskresultat	-10 297	-17 183	84 334	-18
(tSEK)	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
2018				
Administrationsresultat	122 876	337 323	8 506	431
Riskresultat	-194 185	-12 130	56 751	146

A.3 Investeringsresultat

SPP:s inventeringsresultat under 2019

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 placeras främst i aktier, trygg placeras 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 individuell anpassad allokering utifrån delbeståndets överskott och duration.

2019 inleddes med en stark återhämtning på aktiemarknaderna efter fallet från slutet av 2018. Året har sedan fortsatt uppåt med negativa inslag relaterat till handelskrig, brexit och sämre makrotal, vilket har mötts av stimulanser från centralbankerna. Globala aktieindexet MSCI World ökade med 26,2 procent under året. Kreditspreadarna har gått ihop under 2019 och företagsobligationer har därmed haft en stabil positiv utveckling. Investeringar i lån till företag och bolån har avkastat enligt våra förväntningar.

Svenska styrräntan höjdes i december till 0 procent och Riksbanken justerade prognosen till en flackare räntebana. Tillväxtprognosernas försäkring har sänkt de långa räntorna och detta har bidragit till positiv avkastning under året. Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom fastighetslag och region. Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning och för 2019 har avkastningen varit i linje med detta. Totalavkastningen för SPP:s premiebestämda bestånd uppgick till 7,1 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 8,8 procent. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2019 16,5 procent respektive 9,4 procent.

Tabell 4
AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FÖRSÄKRING MED RÄTT TILL ÅTERBÄRING

(tSEK)	2018 Marknadsvärde	2018 Totalavkastning (procent)	2019 Marknadsvärde	2019 Totalavkastning (procent)
Aktier	5 391 726	-11.7	6 534 000	37.6
Räntebärande	63 751 749	2.2	65 315 712	4.8
Fastigheter	9 947 895	7.7	9 895 678	7.5
Totalt:	79 091 370	1.8	81 745 390	7.4

Tabell 5
AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FOND-FÖRSÄKRING

(tSEK)	2018 Marknadsvärde	2018 Totalavkastning (procent)	2019 Marknadsvärde	2019 Totalavkastning (procent)
Fondförsäkringsåtaganden	87 901 255	-3.2	112 127 090	19.9

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 2019

(tSEK)	2018-12-31	2019-12-31
Avkastningsdelning	16 131	197 835
Indexeringsavgift	6 787	19 385
Förändring av latent kapitaltillskott	328 059	50 000
Övrigt	-32 211	-103 000
Totalt	318 767	164 220

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. Som en följd av god avkastning i kundportföljerna med garanterad ränta uppgick avkastningsdelningen till 197 835 (16 131) tSEK. Indexeringsavgiften i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick till 19 385 (6 787) 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 50 000 (328 059) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2019.

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 2019

(tSEK)	2018-12-31	2019-12-31
Avkastning på eget kapital	-19 015	39 184
Avkastningsskatt	-145 156	-143 055
Uttagen avkastningsskatt	141 805	139 742
Totalt	-22 366	35 872

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

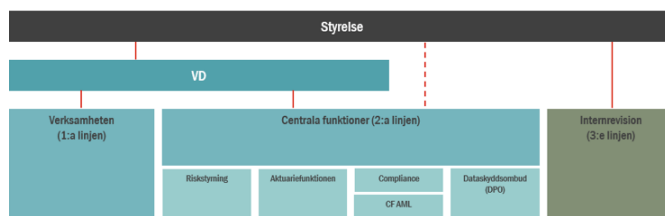
A.5 Övrig information

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 försvarslinjer. Första försvarslinjen 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) och Dataskyddsombud (DSO) 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 mars eller april 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 6 ledamöter – 2 externa ledamöter, 2 koncerninterna ledamöter och 2 personalrepresentanter. 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.

Staffan Hansén 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 antingen styrelsen eller minst två i förening av bolagets ledande befattningshavare. 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

Styrelsen i SPP, som är en del av Storebrandkoncernen, har antagit koncernens "Principer för ekonomisk ersättning", vilka är styrande för hur den ekonomiska ersättningen ska utformas inom koncernen. Storebrandkoncernens principer för rörlig ersättning innehåller riktlinjer för segmentering, finansiering, tilldelning och utbetalning av rörlig ersättning. SPP har sedan tidigare tagit bort rörlig ersättning till medarbetare som är risktagare, compliance eller kontrollfunktioner. 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 2019.

Medarbetare som inte utgör risktagare eller tillhör segmenten kontroll eller compliance kan bli nominerade till en diskretionär bonus av engångskaraktär, vilken används för att identifiera enskilda anställdas exceptionella prestationer under föregående år. Bolagets övergripande principer för ekonomisk ersättning ger ramar för hur många och hur stora dessa ersättningar ska vara (f.n. kan högst 15 procent av medarbetarna komma i fråga och enskild ersättning inte överstiga 15 procent av den fasta lönen).

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 2019.

B.2 Lämplighetskrav

Information om bolagets styrdokument och process för lämplighetsprövning

Bolagets styrelse, verkställande direktör, ledningsgrupp, 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 ställningsbeskrivningar 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

Riskhanteringssystem

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 riskapitit, 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 an-

svarar 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.

Riskaptit och riskstrategi

Riskaptit

Bolagets riskaptit 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 riskaptit i den koncernövergripande riskaptiten.

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 riskaptiten. Riskstrategin fungerar därmed som en koppling mellan bolagets identifierade riskbild och den av styrelsen önskade riskbilden. Till skillnad från riskaptiten 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 riskaptit 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 riskaptiten. Där riskbilden ligger utanför riskaptiten 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.

Där risker har inträffat övervakar bolaget huruvida de för detta ändamål verkställda åtgärderna är ändamålsenliga och effektiva.

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. Dokumentationen 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 även effekten av kända regelverksförändringar, samt risken kopplat 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 försvarslinjer. 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 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 försvarslinjen 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 interkontrollen ska utvärderas fortlöpande och ledande befattningshavare som rapporterar till VD ska årligen bekräfta efterlevnad av internkontroll genom en egen rapport.

Som andra försvarslinje 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).

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.

Regelverksefterlevnadsfunktionen i Storebrandkoncernen arbetar med regelverksefterlevnad i tre dimensioner: koncessionsregelverk, kundskydd (information, personuppgifter, klagomåls hantering m.m.) och uppförande hos de anställda (internt och externt regelverk m.m.)

Rådgivning, övervakning, informationsdelning och uppföljning av implementering av interna och externa regler är den viktigaste delen i complianceprocessen. Det är flera funktioner som också bidrar till och kompletterar complianceprocessen i SPP, såsom riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, klagomålsansvarig, juridik med flera

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 internrevisions arbetsuppgifter. Styrdokumentet säkerställer 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 sätt.

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 försäkrings- tekniska 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.

Funktionellt organiseras SPPs aktuariefunktion under Storebrandkoncernens aktuariefunktion.

För en genomgång av de uppgifter som genomförts av aktuariefunktionen hänvisas till Uppgifter genomförda av aktuariefunktionen samt Bidrag till riskhanteringssystemet i kapitel 3 i Aktuariefunktionsrapport SPP Pension & Försäkring AB (publ) .

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, 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. 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	Försäkrings-administration	Sverige
Evry AB	IT-Drift	Sverige/Norge
Evry Norge AS	Drift av ekonomisystem	Norge
Cognizant Technology Solutions UK Limited via avtalspart Storebrand & SPP Business Services	Strategiskt partnerskap	UK (Indien/Litauen)
Zalaris HR Services AS	Löneadministration	Norge
Storebrand Asset Management (koncernintern)	Kapitalförvaltning	Norge
Storebrand fastigheter AB (koncernintern)	Fastighetsförvaltning	Sverige
Metaforce AB	Dokumentproduktion och arkivering	Sverige

Då SPP är en koncern finns det även 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 försäkringsriskerna 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 valt att återförsäkra enskilda större riskexponeringar inom sjukfall och dödsfall samt flytt och annullation för en del av 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 2019.

C.2 Marknadsrisk

SPPs traditionella produkter är direkt exponerade mot 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 riskmål 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 samt även genom en individuell dynamisk allokering som styrs av individens/beståndens individuella riskutrymme. SPPs fondförsäkring är endast indirekt exponerad mot marknadsrisk då intäkterna från fondförsäkring är proportionella mot tillgångarnas storlek.

Då marknadsrisken kan realiserars på relativt kort sikt, t.ex. vid en börskrasch, sker styrningen genom en daglig uppföljning av känsligheter som är definierad som två olika resultatriskmått. 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 simultant. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering i SPP:s Årsredovisning 2019.

SPP skickar en veckovis rapportering, Risk Management Report till SPP:s ledningsgrupp, Storebrands ledningsgrupp och övriga nyckelpersoner och intressenter som sammanfattar utfallet av marknadsrisk och riskstyrningen.

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 förvaldade tillgångar består av räntebärande instrument (stats- och företagsobligationer). Bolaget har även större innehav i form av aktier och fastigheter. Derivatinstrument används för att sänka den finansiella risken i tillgångsportföljerna.

SPP värderar hållbarhetsrisk inklusive klimatrisk för alla investeringar. Strategin omfattar exkludering av bolag, ranking 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 miljökada, 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 alla noterade innehav i aktier och räntor fossilfria. Investeringar i fastigheter är sedan tidigare fossilfria i SPP:s traditionella försäkring. Totalt erbjuder SPP 34 fossilfria fonder till sina kunder.

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, placements- 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 371 268 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 försäkrings-beståndets storlek och är därmed i synnerhet utsatta för möjliga skador på bolagets rykte, till exempel i samband med offentliga anmärkningar eller kundklagomål.

Klimatrisk för SPP är främst kopplad till investeringar i värdepapper och fastigheter. Värdet av investeringarna kan påverkas av fysiska klimatförändringar och konsekvenser som följer av anpassningen till lägre utsläpp. Klimatrisk kan även materialiseras i form av ryktesrisk om det är så att kunderna förväntar sig ännu mer än det som SPP redan gör i dag.

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 varan-

dra 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 2019 framgår av följande tabell. Indelningen följer de kvantitativa rapporteringsmallarna.

Tabell 8
TILLGÅNGAR

(tSEK)	2018 Solvens II	2018 affärs- redovis- ningen	2019 Solvens II	2019 affärs- redovis- ningen
Goodwill och immateriella tillgångar	-	912 294	-	820 671
Upplupna anskaffningskostnader	-	566 348	-	621 036
Fastigheter	6 834	6 761 313	5 089	6 759 568
Dotterbolag	2 563 580	2 561 768	3 032 164	3 029 237
Aktier	-	-0	-	-0
Obligationer	58 033 992	58 033 992	58 117 465	58 117 465
Investeringsfonder	12 206 839	12 206 839	15 776 576	15 776 576
Derivat	2 473 655	2 473 655	1 955 216	1 955 216
Lån	11 941 001	5 186 522	13 461 997	6 707 518
Övriga tillgångar	7 596 049	6 580 528	5 164 762	4 192 403
Fondförsäringstillgångar	87 900 613	87 900 613	112 126 625	112 126 625
Totalt	182 722 563	183 183 871	209 639 895	210 106 316

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 441 707 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 972 359 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 värderingen av tillgångar

Inga materiella ändringar under 2019 i principen för värderingen av tillgångar.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPP:s försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2019 redovisas i följande tabell:

Tabell 9
FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

(tSEK)	2018 Solvens II	2018 affärs- redovis- ningen	2019 Solvens II	2019 affärs- redovis- ningen
Försäkring med rätt till återbäring	80 962 144	82 703 084	82 853 583	85 312 945
varav bästa skattning	79 557 117	-	81 363 859	0
varav riskmarginal	1 405 027	-	1 489 725	0
Fondförsäkring	83 370 706	87 901 255	106 119 472	112 127 090
varav bästa skattning	82 106 931	-	104 656 267	0
varav riskmarginal	1 263 775	-	1 463 206	0
Sjukförsäkring	1 055 235	1 203 795	1 171 506	1 227 829
varav bästa skattning	1 010 316	-	1 122 647	0
varav riskmarginal	44 919	-	48 859	0
Totalt	165 388 086	171 808 135	190 144 561	198 667 863

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

Grad av osäkerhet i värderingen av försäkringstekniska avsättningar

Graden av osäkerhet i beräkningen av försäkringstekniska avsättningar drivs främst av osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar vars värde har stor påverkan på försäkringstekniska avsättningar. Osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar uppkommer främst där det förekommer en expertbedömning, till exempel kring skattningsmetodik eller relevant historik, eller där det inte finns marknadsdata att basera parametrar på. SPP strävar efter att minska denna osäkerhet genom att arbeta med framtagandet av antaganden på ett strukturerat och disciplinerat sätt beskrivet i verksamhetsinstruktioner.

Skillnad i försäkringstekniska avsättningar mellan affärsredovisningen och solvensredovisningen

Metodiken för att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna skiljer sig mellan affärs- och solvensredovisningen och förklaras främst av:

- För fondförsäkring uppgår inte längre avsättningen till marknadsvärdet på försäkringstagarnas fondandelar, alternativt försäkringskapital utan kassaflödesmetodik används för att beräkna avsättningen. Skillnaden mellan tillgångarna för fondförsäkringstagarnas räkning / försäkringskapital och avsättningen ingår i kapitalbasen.

- Till skillnad från affärsredovisningen beaktas även det förväntade framtida kundbeteendet såsom framtida flytt ut, premieannullation och återköp. Beräkningen tar även höjd för framtida premier där dessa enligt Solvens II-regelverket anses vara en del av bolagets redan ingångna åtaganden.
- I solvensredovisningen används stokastiska metoder för att beräkna det framtida värdet av de optioner och garantier som finns i SPPs traditionella försäkring.

Uttalande om användning av volatilitetsjusteringen i Artikel 77d i Direktiv 2009/138/EC

SPP använder volatilitetsjusteringen i enlighet med Artikel 77d i Direktiv 2009/138/EC vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Utan volatilitetsjusteringen uppgår de försäkringstekniska avsättningarna till 190 452 698 tSEK, Solvenskapitalkravet till 9 228 593 tSEK, Minimikapitalkravet till 3 299 310 tSEK och Kapitalbasen till 13 856 352 tSEK.

Uttalande om användning av övergångsregler för den riskfria räntan i Artikel 308c i Direktiv 2009/138/EC och för försäkringstekniska avsättningar i Artikel 308d i Direktiv 2009/138/EC

SPP använder inte övergångsreglerna för den riskfria räntan beskrivna i Artikel 308c i Direktiv 2009/138/EC.

SPP använder inte övergångsreglerna för försäkringstekniska avsättningar beskrivna i Artikel 308d i Direktiv 2009/138/EC.

Materiella ändringar i antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Inga materiella ändringar i antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

D.3 Andra skulder

Tabell 10
ÖVRIGA SKULDER

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärs- redovisningen
Ansvarsförbindelser	972 604	0
Pensionsskuld IAS-19	122 137	30 070
Derivat	408 319	408 319
Övrigt	2 665 786	2 666 031
Totala övriga skulder	4 168 845	3 104 420

SPPs värdering av övriga skulder under Solvens II tar sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpbara 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 2019 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 14 164 488 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1 förutom uppskjutna skattetillgångar som per definition är primärkapital på nivå 3.

Tabell 11

MEDRÄKNINGSBAR KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA SOLVENSKAPITALKRAVET(tSEK)

	2018-12-31	2019-12-31
Nivå 1	12 445 070	14 662 388
Nivå 2	0	0
Nivå 3	39 900	2 500
Totalt	12 484 970	14 664 888

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

SPP:s medräkningsbara kapitalbas för att täcka minimisolvenskravet uppgår till 14 161 988 tSEK och utgörs endast av primärkapital på nivå 1.

Skillnad mellan kapitalbasen i solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 8 334 033 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 14 664 888 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

Tabell 12

ÖVERGÅNG FRÅN EGET KAPITAL TILL KAPITALBAS SOLVENS II

(tSEK)	2018-12-31	2019-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	8 617 350	8 334 033
Immateriella tillgångar och goodwill	-912 294	-820 671
Upplupna anskaffningskostnader	-566 348	-621 036
Förutsebara utdelningar	-945 000	-661 600
Skillnad i värdering av de försäkrings- tekniska avsättningarna	6 420 049	8 523 302
IAS 19	-130 599	-92 067
Övriga justeringar	1 813	2 927
Kapitalbas solvens II	12 484 970	14 664 888

- 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 2019 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 9 210 942 tSEK och minimikapitalkrav till 3 270 903 tSEK. Solvenskapitalkrav per riskmodul

Tabell 13

SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	2018 Solvens- kapitalkrav	2019 Solvens- kapitalkrav
Marknadsrisk	5 057 293	6 924 468
Motpartsrisk	122 479	74 900
Livförsäkringsrisk	4 051 344	3 832 985
Hälsoförsäkringsrisk	165 541	176 589
Diversifiering	2 075 571	2 216 512
Bas Solvenskapitalkrav	7 321 085	8 792 430
Operationell risk	410 152	418 512
Solvenskapitalkrav	7 731 237	9 210 942

Kapitalkravet har ökat med 1 479 705 tSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk och mer specifikt aktierisk som till stor del förklaras av positiv marknadsutveckling under året samt den symmetriska justeringen som används vid beräkningen av kapitalkravet för aktierisk.

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 sig 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 36 procent av SCR.

Tabell 14

ÖVERGRIPANDE BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAV (MCR)

(tSEK)	2018-12-31	2019-12-31
Linear MCR	3 110 966	3 270 903
SCR	7 731 237	9 210 942
MCR takvärde	3 479 057	4 144 924
MCR golvvärde	1 932 809	2 302 736
Kombinerad MCR	3 110 966	3 270 903
Absolut golv för MCR	38 486	39 774
Minimikapitalkrav	3 110 966	3 270 903

E.3 Durationsbaserat aktiekursrisk

SPP tillämpar inte durationsbaserat aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

Appendix – Obligatoriska tabeller

S.02.01.02 – Balance sheet

(tSEK)		2018-12-31 Solvency II value	2019-12-31 Solvency II value
		C0010	C0010
Goodwill	R0030	-	-
Deferred acquisition costs	R0040	-	-
Intangible assets	R0050	-	-
Deferred tax assets	R0060	39 900	2 500
Pension benefit surplus	R0070	19 252	23 469
Property, plant & equipment held for own use	R0080	-	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0090	75 284 900	78 886 511
Property (other than for own use)	R0100	6 834	5 089
Holdings in related undertakings, including participations	R0110	2 563 580	3 032 164
Equities	R0120	-	-
Equities – listed	R0130	-	-
Equities - unlisted	R0140	-	-
Bonds	R0150	58 033 992	58 117 465
Government Bonds	R0160	23 501 026	25 236 679
Corporate Bonds	R0170	34 452 446	32 880 787
Structured notes	R0180	80 519	-
Collateralised securities	R0190	-	-
Collective Investments Undertakings	R0200	12 206 839	15 776 576
Derivatives	R0210	2 473 655	1 955 216
Deposits other than cash equivalents	R0220	-	-
Other investments	R0230	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0240	87 900 613	112 126 625
Loans and mortgages	R0250	11 941 001	13 461 997
Loans on policies	R0260	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0270	-	-
Other loans and mortgages	R0280	11 941 001	13 461 997
Reinsurance recoverables from:	R0290	390	2 351
Non-life and health similar to non-life	R0300	-	-
Non-life excluding health	R0310	-	-
Health similar to non-life	R0320	-	-
Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked	R0330	390	2 351
Health similar to life	R0340	390	2 351
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0350	-	-
Life index-linked and unit-linked	R0360	-	-
Deposits to cedants	R0370	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0380	713	1 241

S.02.01.02 – Balance sheet (fortsättning)

(tSEK)		2018-12-31 Solvency II value	2019-12-31 Solvency II value
		C0010	C0010
Reinsurance receivables	R0390	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0400	3 458 426	2 411 444
Own shares (held directly)	R0410	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0420	-	-
Cash and cash equivalents	R0500	2 738 824	1 419 931
Any other assets, not elsewhere shown	R0030	1 338 543	1 303 827
Total assets	R0040	182 722 563	209 639 895
Liabilities		C0010	C0010
Technical provisions - non-life	R0510		
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520		
TP calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540		
Risk margin	R0550		
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
TP calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	82 017 379	84 025 089
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 055 235	1 171 506
TP calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	1 010 316	1 122 647
Risk margin	R0640	44 919	48 859
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	80 962 144	82 853 583
TP calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	79 557 117	81 363 859
Risk margin	R0680	1 405 027	1 489 725
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	83 370 706	106 119 472
TP calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	82 106 931	104 656 267
Risk margin	R0720	1 263 775	1 463 206
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	1 016 736	972 604
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760	155 430	122 137
Deposits from reinsurers	R0770		
Deferred tax liabilities	R0780		
Derivatives	R0790	456 963	408 319

S.02.01.02 – Balance sheet (fortsättning)

(tSEK)		2018-12-31 Solvency II value	2019-12-31 Solvency II value
		C0010	C0010
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	221 405	259 059
Reinsurance payables	R0830	1 197	1 508
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 876 939	2 113 155
Subordinated liabilities	R0850		
Subordinated liabilities not in BOF	R0860		
Subordinated liabilities in BOF	R0870		
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	175 837	292 065
Total liabilities	R0900	169 292 592	194 313 407
Excess of assets over liabilities	R1000	13 429 970	15 326 488

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)	Line of Business for: life insurance obligations			Total	
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
		C0210	C0220	C0230	C0300
Premiums written					
Gross	R1410	236 146	2 651 674	9 556 413	12 444 233
Reinsurers' share	R1420	3 525	0	0	3 525
Net	R1500	232 621	2 651 674	9 556 413	12 440 708
Premiums earned					
Gross	R1510	236 146	2 651 674	9 556 413	12 444 233
Reinsurers' share	R1520	3 525	0	0	3 525
Net	R1600	232 621	2 651 674	9 556 413	12 440 708
Claims incurred					
Gross	R1610	120 452	5 375 111	4 687 126	10 182 690
Reinsurers' share	R1620	206	0	0	206
Net	R1700	120 246	5 375 111	4 687 126	10 182 484
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710	-33 935	2 960 844	19 882 270	22 809 180
Reinsurers' share	R1720	1 960	0	0	1 960
Net	R1800	-35 895	2 960 844	19 882 270	22 807 220
Expenses incurred	R1900	87 284	523 032	727 591	1 337 907
Other expenses	R2500				11 497
Total expenses	R2600				1 349 405

S.05.02.02 - Premiums, claims and expenses by country

Inte relevant, då all verksamhet är i Sverige.

S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions, page 1 (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)	Index-linked and unit-linked insurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030	81 363 859	104 656 267		186 020 125
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counter- party default	R0080	0	0		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	81 363 859	104 656 267		186 020 125
Risk Margin	R0100	1 489 725	1 463 206	2 952 930	
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110				
Best estimate	R0120				
Risk margin	R0130				
Technical provisions - total	R0200	82 853 583	106 119 472	188 973 056	

S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions, page 2 (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)	Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
	C0160	C0170	C0180	C0210
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	1 122 647		1 122 647
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	2 351		2 351
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	1 120 296		1 120 296
Risk Margin	R0100	48 859		48 859
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
Technical provisions - total	R0200	1 171 506		1 171 506

S.17.01.02 Non-life Technical Provisions

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

S.19.01.21 Non-life insurance claims

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitional	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	190 144 561	-	-	308 137	-
Basic own funds	R0020	14 664 888	-	-	-308 137	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	14 664 888	-	-	-308 137	-
Solvency Capital Requirement	R0090	9 210 942	-	-	17 651	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	14 662 388	-	-	-308 137	-
Minimum Capital Requirement	R0110	3 270 903	-	-	28 407	-

S.23.01.01 – Own funds, page 1

(tSEK)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	280000	280000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	20000	20000			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130					
Subordinated liabilities	R0140	14 362 388	14362388			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 500				2500
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						
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					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	14 664 888	14 662 388	0	0	2 500
Ancillary own funds						
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					
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					
Total ancillary own funds	R0400					

S.23.01.01 – Own funds, page 1 (fortsättning)

(tSEK)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>	
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	14 664 888	14 662 388			2 500
Total available own funds to meet the MCR	R0510	14 662 388	14 662 388			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	14 664 888	14 662 388			2 500
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	14 662 388	14 662 388			
SCR	R0580	9 210 942				
MCR	R0600	3 270 903				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	159.21 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	448.27 %				
<hr/>						
<i>C0060</i>						
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	15 326 488				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	661 600				
Other basic own fund items	R0730	302 500				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
Reconciliation reserve	R0760	14 362 388				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	371 268				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	371 268				

S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

(tSEK)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		<i>C0110</i>	<i>C0090</i>	<i>C0100</i>
Market risk	R0010	11 404 067		
Counterparty default risk	R0020	200 729		
Life underwriting risk	R0030	4 941 830		
Health underwriting risk	R0040	176 589		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-3 091 417		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13 631 798		

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**

		C0040
MCRL Result	R0200	3 270 903

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	75 730 162	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	5 633 696	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	104 656 267	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 122 647	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		8 099 946

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	3 270 903
SCR	R0310	9 210 942
MCR cap	R0320	4 144 924
MCR floor	R0330	2 302 736
Combined MCR	R0340	3 270 903
Absolute floor of the MCR	R0350	39 774
Minimum Capital Requirement	R0400	3 270 903

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 eller kontakta oss på 0771-598 102.

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

