

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2020

SPP Pension & Försäkring AB (publ)

Innehåll

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

Sammanfattning SFCR

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2020 (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 fondsektion, 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 försäkringskydd om något oförväntat sker. Detta är produkter så som sjukförsäkring och olika typer av efterlevandeskydd.

Även för fondförsäkring och för produkter med försäkringskydd 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 2020-12-31 är 225 961 695 tSEK (209 639 895 tSEK per 2019-12-31) medan värdet av skulderna är 210 157 306 tSEK (194 313 407 tSEK). Ökningen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av positiv tillväxt i fondförsäkringsbeståndet i kombination med god marknadsutveckling under året.

Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 15 804 389 tSEK. Från detta dras det av -1 208 000 tSEK som avser en icke-utbetalad aktieutdelning för 2020 och SPPs kapitalbas uppgår således till 14 596 389 tSEK.

TABELL 1
ÖVERGRIPANDE BALANSRÄKNING ENLIGT SOLVENS II

(tSEK)	Tillgångar 2019	Tillgångar 2020
Fondförsäkringstillgångar	112 127 090	125 886 327
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	81 581 376	82 245 198
Övriga tillgångar	15 931 430	17 830 170
Totalt	209 639 895	225 961 695

	Skulder 2019	Skulder 2020
Försäringstekniska avsättningar	190 144 561	204 605 600
Fondförsäkring	106 119 472	119 491 699
Försäkring med rätt till återbäring	82 853 583	83 760 848
Sjukförsäkring	1 171 506	1 353 054
Övriga skulder	4 168 845	5 551 706
Totalt	194 313 407	210 157 306
Överskott tillgångar - skulder	15 326 488	15 804 389
Justeringar	-662 000	-1 208 000
Kapitalbas	14 664 488	14 596 389
Kapitalbas MCR	14 664 488	14 596 389

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 solvenskapitalkravet till 9 376 009 tSEK per 2020-12-31 (9 210 942 tSEK per 2019-12-31), vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 14 596 389 tSEK. Ökningen i kapitalkrav kommer i huvudsak från en ökad marknadsrisk.

TABELL 2
SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2019	Solvenskapitalkrav 2020
Marknadsrisk	6 924 468	7 179 266
Motpartsrisk	74 900	119 464
Livförsäkringsrisk	3 832 985	3 659 733
Hälsoförsäkringsrisk	176 589	239 823
Diversifiering	-2 216 512	-2 248 097
Bas Solvenskapitalkrav	8 792 430	8 950 188
Operationell risk	418 512	425 821
Solvenskapitalkrav	9 210 942	9 376 009

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.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

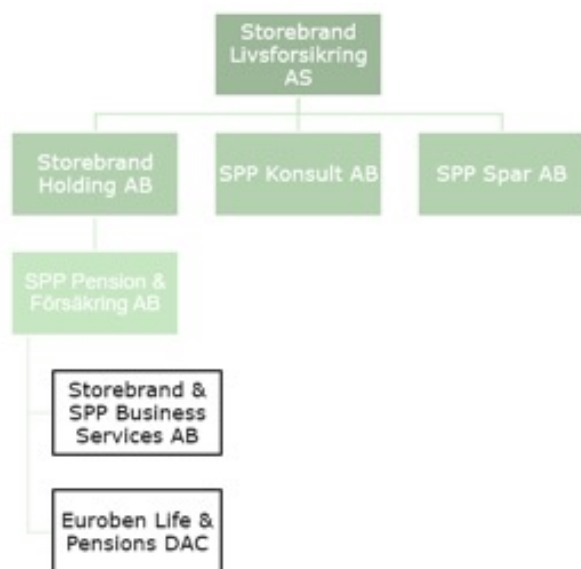
SPP är ett publikt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag som ingår i den norska försäkringskoncernen Storebrand ASA. SPP är verksam i Sverige och erbjuder både fondförsäkring (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder) och traditionellt förvaltd livförsäkring, i förekommande fall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

Antal anställda i bolaget var 369 under 2020 (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 Livsforsikring 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 Pension & Försäkring är moderbolag till Storebrand & SPP Business Services AB (SSBS), organisationsnummer 556594-9517 med en filial i Norge, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340, Euroben Life & Pension Designated Activity Company med säte i Dublin, registreringsnummer 31 42 39 med en filial i Sverige, SPP Fastigheter Komplementär AB, organisationsnummer 559051-7735 samt SPP Fastigheter AB (publ), organisationsnummer 556745-7428. SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 53 dotterbolag varav 50 fastighetsförvaltande dotterbolag.



Information om tillsynsmyndighet och extern revisor

SPP står under svenska Finansinspektionens tillsyn¹ och Storebrand står under tillsyn av norska Finanstilsynet².

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2020 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 2020 är det värt att nämna följande händelser för bolaget. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Betydande försäljningsökning. Under året ökade inbetalda premier med 8 procent, från 12 440 till 13 476 MSEK.

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

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

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

- Under året genomfördes flera beståndsöverlåtelser.
 - PostNords Försäkringsförening har överlåtit sitt försäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelserna uppgick till 738 MSEK.
 - Brummer Life Försäkringsaktiebolag har överlåtit sitt fondförsäkringsbestånd till SPP Pension & Försäkring. B&P Fund Services AB blev samtidigt en försäkringsförmedlare med SPP Pension & Försäkring som exklusiv leverantör av risk och sparande. Beståndsöverlåtelserna omfattade ett kapital på 3 942 MSEK.
 - Understödsföreningen Prometheus har överlåtit ett bestånd av tjänstepensionsförsäkringar till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelserna omfattade ett kapital på 254 MSEK.
- Svensk Handel Pensionskassa överlät sina medlemmars privatägda pensionsförsäkringar. Överlåtelserna omfattade ett kapital på 309 miljoner kronor
- Under 2020 förvärvade SPP Pension & Försäkring 100 procent av Euroben Life & Pension Designated Activity Company av Storebrand Livsförsäkring AS.
- Per den 31 december 2020 uppgick Solvens II kvoten till 169 procent. Bolagsstämman beslutade om en aktieutdelning på 1208 MSEK vilket reducerar solvenskvoten till 156 procent. Nivån på utdelningen är i linje med vad som antagits i SPPs ORSA 2020.
- Under 2017 implementerades de första delarna i SPPs nya IT-plattform. Per den 31 december 2020 hade 87 procent 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.

Effekter av Covid-19-pandemin

Det har varit ett turbulent år, där Covid-19 inneburit påfrestningar på i stort sett alla delar av samhället både i Sverige och globalt. Ungefär 85 procent av SPP Pension & Försäkrings medarbetare har arbetat hemifrån sedan mitten av mars, och SPP Pension & Försäkrings digitala mognad har möjliggjort att produktiviteten har kunnat upprätthållas på i stort sett normal nivå. De regelbundna "pulsmätningar" som görs indikerar att medarbetarnas engagemang fortsatt ligger på en hög nivå.

Kontakten med kunder, både individer och företag, har till stor del skett på distans där SPP Pension & Försäkring kunnat upprätthålla en hög servicenivå och uppskattad rådgivning kring sparande och trygghet i oroliga tider. Det har dock varit svårare att vinna helt nya företagskunder då beslut om ny tjänstepensionslösning ofta skjutits på framtiden. I tillägg har många arbetsgivare minskat personalstyrkan eller minskat i nyrekryteringar vilket sammantaget lett till en inbromsning i nyförsäljningen.

Svängningarna på de globala finansiella marknaderna har varit stora. Resultatet under det första halvåret påverkades negativt av ökade kreditriskpremier. Under det andra halvåret har marknaderna stabiliserats och kreditriskpremierna har återvänt till mer normala nivåer, detta har också haft en positiv effekt på avkastningen i portföljer där SPP Pension & Försäkring bär risk. Covid-19 pandemin är lynnig och det är allt för tidigt att blåsa faran över. SPP Pension & Försäkring har ännu inte observerat någon ökad sjuklighet till följd av Covid-19.

Under året har det varit en större volatilitet i dödligheten men på helårsbasis har inte någon signifikant överdödlighet i beståndet noterats. SPP Pension & Försäkring har planerat för en successiv återgång till kontoren och planen verkställs förutsatt att Folkhälsomyndighetens rekommendationer så tillåter samt med hänsyn till påfrestningar på kollektivtrafiken. Sammantaget står SPP Pension & Försäkring stabilt och väl rustat för att möta framtiden, men det finns en fortsatt ökad osäkerhet om den framtida utvecklingen.

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. I slutet av 2019 tecknades en återförsäkring mot en del av flytt- och annullationsriskerna. Under 2020 utökades återförsäkringskyddet med 25 procent. För en detaljerad genomgång av bolagets försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sid 16 i Årsredovisning 2020 samt Resultatanalysen på sid 15 i Årsredovisningen.

SPP:s försäkringsresultat under 2020

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 biometriska 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) 2020	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	196 530	345 746	18 212	5 912
Riskresultat	68 288	377	113 660	2
(tSEK) 2019	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	173 115	318 312	6 606	55
Riskresultat	-10 297	-17 183	84 334	-18

A.3 Investeringsresultat

SPP:s investeringsresultat under 2020

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.

Aktiemarknaderna började året positivt med undertecknandet av fas 1 i handelskriget mellan USA och Kina. Börserna nådde nya toppnivåer i februari innan det globala utbrottet av coronaviruset skulle leda till fall på över 30 procent. Aktiemarknaderna har sedan dess återhämtat sig väl och flera index har nått nya all-time highs med hjälp av stimulanser från centralbankerna. Kreditspreadar har likt aktier haft ett turbulent år med en stor utgång i mars och därefter en god återhämtning vilket gett en avkastning enligt förväntan för företagsobligationer.

Svenska styrräntan har lämnats oförändrad under året och förväntas ligga kvar på 0 procent i flera års tid. De långa räntorna har fallit under året vilket har bidragit till positiv avkastning. Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom bland annat fastighetslag och region. Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning. Hyresrabatter har under året påverkat direktavkastningen och marknadsvärderingar för några enstaka fastighetsinvesteringar, men avkastningen har ändå varit i stort enligt plan och uppgick till 5,1 procent. Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämda bestånd uppgick till 4,0 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 4,8 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2020 8,8 procent respektive 5,9 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 8,2 procent respektive 5,6 procent.

TABELL 4 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FÖRSÄKRING MED RÄTT TILL ÅTERBÄRING

(tSEK)	2019 Marknadsvärde	2019 Totalavkastning (procent)	2020 Marknadsvärde	2020 Totalavkastning (procent)
Aktier	6 534 000	37.6	6 636 610	14.4
Räntebärande	65 315 712	4.8	66 023 763	3.2
Fastigheter	9 895 678	7.5	10 200 104	5.1
Totalt:	81 745 390	7.4	82 860 476	4.4

TABELL 5 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FONDFÖRSÄKRING

(tSEK)	2019 Marknadsvärde	2019 Totalavkastning (procent)	2020 Marknadsvärde	2020 Totalavkastning (procent)
Fondförsäkringsåtaganden	112 127 090	19.9	125 886 327	4.1

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 2020

(tSEK)	2019-12-31	2020-12-31
Avkastningsdelning	197 835	74 692
Indexeringsavgift	19 385	124 818
Förändring av latent kapitaltillskott	50 000	-125 089
Övrigt	-103 000	-25 593
Totalt	164 220	48 828

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 74 692 (197 835) tSEK. Som en följd av god avkastning i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick indexeringsavgiften till 124 818 (19 385) 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 -125 089 (50 000) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2020.

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 2020

(tSEK)	2019-12-31	2020-12-31
Avkastning på eget kapital	42 740	38 877
Avkastningsskatt	-143 055	-171 008
Uttagen avkastningsskatt	139 742	167 693
Återförsäkring	-3 555	-15 368
Totalt	35 872	20 195

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

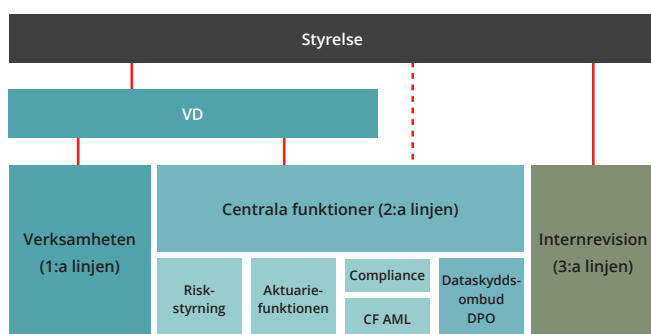
A.5 Övrig information

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 iakttagas, 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

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 2020.

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 2020.

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 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 riskap-

titen. 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 rymms 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 an-

svar 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, klagomålshantering 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:

- Svaret 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.

Funktionellt organiseras SPPs aktuariefunktion under 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, 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	Försäkringsadministration	Sverige
TietoEvry 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 (koncerntern)	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 annulation 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 2020.

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 realiseras på relativt kort sikt, t.ex. vid en börskrasch, sker styrningen genom en daglig uppföljning av en känslighet som är definierad som ett resultatriskmått. Detta uppgick för 2020 till 20% nedgång för aktier, 12% nedgång för fastigheter, en ökning av kreditspreadar som motsvarar 50% av kapitalkravet från Solvens II-regelverket. Räntor stressas både upp och ner med 100 baspunkter och det värsta utfallet tas. Stresserna appliceras både var för sig och simultant. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering i Årsredovisning 2020.

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 förvaltade 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. Målet är att reducera risken för att värdet av investeringar minskar till följd av hållbarhetsrelaterade förhållande. 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, inkluderat att några fonder och portföljer är överviktad bolag som löser hållbarhetsutmaningar. 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.

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 oföroutsedda 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 390 867 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.

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 varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Såväl realiserade som orealiserade värdetförändringar 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 2020 framgår av följande tabell. Indelningen följer de kvantitativa rapporteringsmallarna.

TABELL 8 TILLGÅNGAR

(tSEK)	2019 Värde Solvens II	2019 Värde affärs- redovisningen	2020 Värde Solvens II	2020 Värde affärs- redovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	0	820 671	0	769 864
Upplupna anskaffningskostnader	0	621 036	0	688 001
Fastigheter	5 089	6 759 568	3 344	6 941 734
Dotterbolag	3 032 164	3 029 237	3 758 275	3 703 676
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	58 117 465	58 117 465	53 729 831	53 729 831
Investeringsfonder	15 776 576	15 776 576	19 777 970	19 777 970
Derivat	1 955 216	1 955 216	1 932 350	1 932 350
Lån 13 461 997	6 707 518	14 062 958	7 124 568	
Övriga tillgångar	5 164 762	4 192 403	6 739 761	5 647 775
Fondförsäkringstillgångar	112 126 625	112 126 625	125 885 707	125 885 707
Totalt	209 639 895	210 106 316	225 890 195	226 201 476

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 457 865 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 1 091 985 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).

- Värdet på dotterbolag skiljer sig med 54 599 tSEK och den huvudsakliga skillnaden utgörs av att placeringarna i det ägda koncernföretaget Euroben Life & Pension Designated Activity Company genomlysas under Solvens II.
- 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 2020 i principen för värderingen av tillgångar.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPPs försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2020 redovisas i följande tabell:

TABELL 9 F ÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

(tSEK)	2019 Värde Solvens II	2019 Värde affärs- redovisningen	2020 Värde Solvens II	2020 Värde affärs- redovisningen
Försäkring med rätt till återbäring	82 853 583	85 312 945	83 760 848	86 231 798
varav bästa skattning	81 363 859	0	82 202 133	0
varav riskmarginal	1 489 725	0	1 558 715	0
Fondförsäkring	106 119 472	112 127 090	119 491 699	125 886 347
varav bästa skattning	104 656 267	0	118 087 132	0
varav riskmarginal	1 463 206	0	1 404 566	0
Sjukförsäkring	1 171 506	1 227 829	1 353 054	1 469 034
varav bästa skattning	1 122 647	0	1 287 680	0
varav riskmarginal	48 859	0	65 374	0
Totalt	190 144 561	198 667 863	204 605 600	213 587 179

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 avkastnings-skatt
- Biometriska faktorer 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 skattningsteknik 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 204 976 798 tSEK, Solvenskapitalkravet till 9 479 646 tSEK, Minimikapitalkravet till 3 394 924 tSEK och Kapitalbasen till 14 223 983 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 affärsredovisningen
Ansvarsförbindelser	1 091 985	0
Pensionsskuld IAS-19	185 448	30 938
Derivat	339 827	339 827
Övrigt	3 934 445	3 862 567
Total övriga skulder	5 551 706	4 233 333

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 2020 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 14 569 389 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1.

TABELL 11 MEDRÄKNINGSBAR KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA SOLVENS KAPITALKRAVET

(tSEK)	2019-12-31	2020-12-31
Nivå 1	14 161 988	14 596 389
Nivå 2	0	0
Nivå 3	2 500	0
Totalt	14 164 488	14 596 389

Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 8 380 964 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 14 596 389 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

TABELL 12 ÖVERGÅNG FRÅN EGET KAPITAL TILL KAPITALBAS SOLVENS II

(tSEK)	2019-12-31	2020-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	8 334 033	8 380 964
Immateriella tillgångar och goodwill	-820 671	-769 864
Upplupna anskaffningskostnader	-621 036	-688 001
Förutsebara utdelningar	-1 162 000	-1 208 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	8 523 302	8 981 579
IAS 19	-92 067	-154 509
Övriga justeringar	2 927	54 221
Kapitalbas solvens II	14 164 488	14 596 389

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.
- Övriga justeringar består huvudsakligen av att placeringarna i det ägda koncernföretaget Euroben Life & Pension Designated Activity Company genomlysas i Solvens II.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2020 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 9 376 009 tSEK och minimikapitalkrav till 3 352 630 tSEK.

TABELL 13 SOLVENS KAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	2019	2020
	Solvenskapitalkrav	Solvenskapitalkrav
Marknadsrisk	6 924 468	7 179 266
Motpartsrisk	74 900	119 464
Livförsäkringsrisk	3 832 985	3 659 733
Hälsöförsäkringsrisk	176 589	239 823
Diversifiering	2 216 512	2 248 097
Bas Solvenskapitalkrav	8 792 430	8 950 188
Operationell risk	418 512	425 821
Solvenskapitalkrav	9 210 942	9 376 009

Kapitalkravet har ökat med 165 067 tSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk och mer specifikt aktierisk och fastighetsrisk som till stor del förklaras av positiv marknadsutveckling under året. Livförsäkringsrisken har minskat främst till följd av utökad återförsäkringsskydd mot annullation.

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)	2019-12-31	2020-12-31
Linear MCR	3 270 903	3 352 630
SCR 9 210 942	9 376 009	
MCR takvärde	4 144 924	4 219 204
MCR golvvärde	2 302 736	2 344 002
Kombinerad MCR	3 270 903	3 352 630
Absolut golv för MCR	39 774	38 351
Minimikapitalkrav	3 270 903	3 352 630

E.3 Durationsbaserat 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)		2019-12-31 Solvency II value C0010	2020-12-31 Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	0	0
Deferred acquisition costs	R0020	0	0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	2 500	0
Pension benefit surplus	R0050	23 469	24 898
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	71 500
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	78 886 511	79 201 770
Property (other than for own use)	R0080	5 089	3 344
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3 032 164	3 758 275
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	58 117 465	53 729 831
Government Bonds	R0140	25 236 679	23 383 171
Corporate Bonds	R0150	32 880 787	30 346 660
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	15 776 576	19 777 970
Derivatives	R0190	1 955 216	1 932 350
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	112 126 625	125 885 707
Loans and mortgages	R0230		
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	13 461 997	14 062 958
Reinsurance recoverables from:	R0270	2 351	4 415
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	2 351	4 415
Health similar to life	R0320	2 351	4 415
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	1 241	1 927
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 411 444	2 693 950
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	1 419 931	2 564 119
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 303 827	1 450 452
Total assets	R0500	209 639 895	225 961 695

S.02.01.02 – Balance sheet, forts.

(tSEK)		2019-12-31 Solvency II value C0010	2020-12-31 Solvency II value C0010
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	0	0
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	0	0
<i>TP calculated as a whole</i>	R0530	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0540	0	0
<i>Risk margin</i>	R0550	0	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
<i>TP calculated as a whole</i>	R0570	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0580	0	0
<i>Risk margin</i>	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	84 025 089	85 113 902
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 171 506	1 353 054
<i>TP calculated as a whole</i>	R0620	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0630	1 122 647	1 287 680
<i>Risk margin</i>	R0640	48 859	65 374
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	82 853 583	83 760 848
<i>TP calculated as a whole</i>	R0660	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0670	81 363 859	82 202 133
<i>Risk margin</i>	R0680	1 489 725	1 558 715
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	106 119 472	119 491 699
<i>TP calculated as a whole</i>	R0700	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0710	104 656 267	118 087 132
<i>Risk margin</i>	R0720	1 463 206	1 404 566
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	972 604	1 091 985
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	122 137	185 448
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	408 319	339 827
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	259 059	201 141
Reinsurance payables	R0830	1 508	1 192
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 113 155	3 433 297
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	292 065	298 816
Total liabilities	R0900	194 313 407	210 157 306
Excess of assets over liabilities	R1000	15 326 488	15 804 389

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 C0300	
	Health Insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230		
Premiums written					
Gross	R1410	268 656	2 266 720	10 942 145	13 477 521
Reinsurers' share	R1420	2 692	0	0	2 692
Net	R1500	265 964	2 266 720	10 942 145	13 474 829
Premiums earned					
Gross	R1510	268 656	2 266 720	10 942 145	13 477 521
Reinsurers' share	R1520	2 692	0	0	2 692
Net	R1600	265 964	2 266 720	10 942 145	13 474 829
Claims incurred					
Gross	R1610	140 738	5 419 752	5 499 934	11 060 424
Reinsurers' share	R1620	778.8174	0	0	778.8174
Net	R1700	139 959	5 419 752	5 499 934	11 059 645
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710	107 487	-599 641	-4 925 603	-5 417 758
Reinsurers' share	R1720	2 064	0	0	2 064
Net	R1800	105 423	-599 641	-4 925 603	-5 419 822
Expenses incurred	R1900	137 647	412 290	711 924	1 261 860
Other expenses	R2500				10 526
Total expenses	R2600				1 272 386

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)		Insurance with profit participation C0020	Index-linked and unit-linked insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) C0150
			C0030	Contracts with- out options and guarantees C0040	
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					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	<i>R0030</i>	82 202 133		118 087 132	
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>	82 202 133		118 087 132	
Risk Margin	<i>R0100</i>	1 558 715	1 404 566		
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	<i>R0110</i>				
Best estimate	<i>R0120</i>				
Risk margin	<i>R0130</i>				
Technical provisions - total	<i>R0200</i>	83 760 848	119 491 699	203 252 547	

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)
		C0160	Contracts without 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	1 287 680		1 287 680
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080	4 415		0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0090	1 283 265		1 287 680
Risk Margin		R0100	65 374		65 374
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole		R0110			
Best estimate		R0120			
Risk margin		R0130			
Technical provisions - total		R0200	1 353 054		1 353 054

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

(tSEK)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals C0010	Impact of transitional on technical provisions C0030	Impact of transitional on interest rate C0050	Impact of volatility adjustment set to zero C0070	Impact of matching adjustment set to zero C0090
Technical provisions		R0010	204 605 600	0	371 198	0
Basic own funds		R0020	14 596 389	0	-371 198	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement		R0050	14 596 389	0	-371 198	0
Solvency Capital Requirement		R0090	9 376 009	0	103 637	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement		R0100	14 596 389	0	-371 198	0
Minimum Capital Requirement		R0110	3 352 630	0	42 293	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
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	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	14 296 389	14 296 389			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
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	14 596 389	14 596 389	0	0	0
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					

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					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500		14 596 389	14 596 389		
Total available own funds to meet the MCR	R0510		14 596 389	14 596 389		
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540		14 596 389	14 596 389		
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550		14 596 389	14 596 389		
SCR	R0580		9 376 009			
MCR	R0600		3 352 630			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620		155.678 %			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640		435.371 %			

S.23.01.01 – Own funds, page 3

(tSEK)		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	15 804 389
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1 208 000
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	
Reconciliation reserve	R0760	14 296 389
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	390 867
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	390 867

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

(tSEK)		Gross solvency capital C0110	USP C0090	Simplifications C0120
Market risk	R0010	11 836 360		
Counterparty default risk	R0020	308 095		
Life underwriting risk	R0030	4 777 715		
Health underwriting risk	R0040	239 823		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-3 164 053		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	13 997 940		

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	3 352 630

(tSEK)		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	76 041 618	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	6 160 515	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	118 087 132	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 287 680	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		8 265 809

Overall MCR calculation

(tSEK)		C0070
Linear MCR	R03003	352 630
SCR	R03109	376 009
MCR cap	R03204	219 204
MCR floor	R03302	344 002
Combined MCR	R03403	352 630
Absolute floor of the MCR	R03503	8 351
(tSEK)		C0070
Minimum Capital Requirement	R04003	352 630

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 0771-533 533.

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

