

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2021

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		
A.5 Övrig information	8	E. Finansiering	19
		E.1 Kapitalbas	19
B. Företagsstyrningssystem	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	19
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9	E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk	20
B.2 Lämplighetskrav	10	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	20
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning	10	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	20
B.4 Internkontrollsystem	11	E.6 Övrig information	20
B.5 Internrevisionsfunktion	12		
B.6 Aktuariefunktion	12	Appendix – Obligatoriska tabeller	21
B.7 Uppdragsavtal	12		
B.8 Övrig information	13		
C. Riskprofil	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 2021 (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 dröja upp till 50 år från det att premien inbetalats till SPP tills dess 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 finansiell-

la 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 oförväntat 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 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.

TABELL 1
ÖVERGRIPANDE BALANSRÄKNING ENLIGT SOLVENS II

(tSEK)	Tillgångar 2020	Tillgångar 2021
Fondförsäkringstillgångar	125 886 327	154 477 562
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	82 245 198	91 756 035
Övriga tillgångar	17 830 170	18 386 815
Totalt	225 961 695	264 620 412

	Skulder 2020	Skulder 2021
Försäkringstekniska avsättningar	204 605 600	241 890 510
Fondförsäkring	119 491 699	147 814 387
Försäkring med rätt till återbäring	83 760 848	92 643 552
Sjukförsäkring	1 353 054	1 432 571
Övriga skulder	5 551 706	6 459 811
Totalt	210 157 306	248 350 322
Överskott tillgångar – skulder	15 804 389	16 270 091
Justeringar	-1 208 000	-1 500 000
Kapitalbas	14 596 389	14 770 091
Kapitalbas MCR	14 596 389	14 770 091

Samlat värde av SPPs tillgångar per 2021-12-31 är 264 620 412 tSEK (225 961 695 tSEK per 2020-12-31) medan värdet av skulderna är 248 350 322 tSEK (210 157 306 tSEK). Ökningen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av positiv tillväxt i fondförsäkringsbeståndet samt av fusionen med dotterbolaget Euroben Life & Pension Designated Activity Company. En god marknadsutveckling under året har också bidragit. Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 16 270 091 tSEK. Från detta dras det av -1 500 000 tSEK som avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2021 och SPPs kapitalbas uppgår således till 14 770 091 tSEK.

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 10 350 058 tSEK per 2021-12-31 (9 376 009 tSEK per 2020-12-31), vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 14 770 091 tSEK. Ökningen i kapitalkrav kommer i huvudsak från en ökad marknadsrisk.

TABELL 2
SOLVENSAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2020	Solvenskapitalkrav 2021
Marknadsrisk	7 179 266	8 138 543
Motpartsrisk	119 464	96 492
Livförsäkringsrisk	3 659 733	3 707 474
Hälsoförsäkringsrisk	239 823	334 761
Diversifiering	-2 248 097	-2 389 914
Bas Solvenskapitalkrav	8 950 188	9 887 355
Operationell risk	425 821	462 702
Solvenskapitalkrav	9 376 009	10 350 058

Kapitalkravet täcker samtliga väsentliga risker som SPP är exponerat emot. Den största delen av kapitalkravet är kopplad till marknadsrisk och speciellt att utvecklingen av räntenivåer, aktier, fastigheter och kreditspreadar kan avvika från det förväntade. SPP har även en stor exponering mot 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

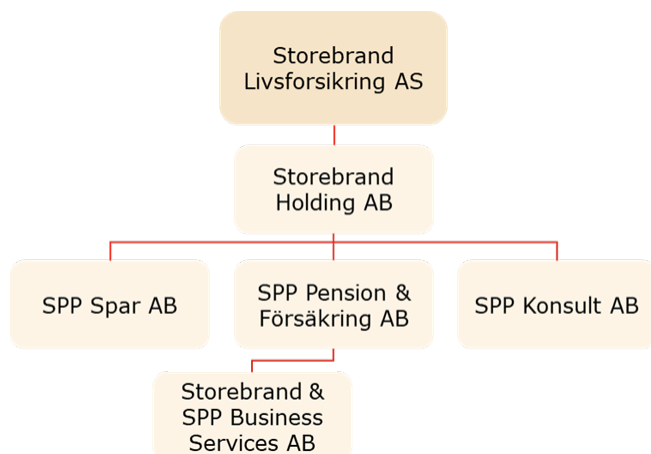
SPP är ett publikt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag som ingår i den norska försäkringskoncernen Storebrand ASA. SPP är verksamt i Sverige och erbjuder både fondförsäkring (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder) och traditionellt förvaltd livförsäkring, i förekommande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

Antal anställda i bolaget var 354 under 2021 (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 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, 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 54 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 2021 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. Verksamheten innefattar även kapitalförsäkring och i mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring. Försäkring med garanterad ränta finns både som förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiefrielseförsäkringar 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).

1) Finansinspektionen, Brunnsgratan 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 2021 är det värt att nämna följande händelser för bolaget. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Premieinkomst. Under året ökade inbetalda premier från 13 475 till 14 131 MSEK.
- Fusion av Euroben. Fusionen av Euroben Life & Pension Designated Activity Company (Euroben) verkställdes den 1 november 2021. Den 30 november 2020 förvärvade SPP Pension & Försäkring 100 procent av Euroben Life & Pension Designated Activity Company (Euroben) av Storebrand Livsforsikring AS. Euroben och SPP Pension & Försäkring har under lång tid haft ett nära samarbete kring den administrativa hanteringen av försäkringsbeståndet i Euroben. För att ytterligare förenkla hanteringen av försäkringarna har bolagen gemensamt beslutat om att fusionera Euroben in i SPP Pension & Försäkring, vilket verkställdes den 1 november 2021.
- SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Livsforsikring AS beslutade att avveckla den svenska filialen, varvid filialens försäkringsbestånd överlätits genom en beståndsöverlåtelse till SPP Pension & Försäkring. Överlåtelsen genomfördes den 1 december 2021. Det förvaltade kapitalet i filialen uppgick till 400 miljoner kronor.
- Per den 31 december 2021 uppgick Solvens II kvoten till 157 procent. Bolagsstämman beslutade om en aktieutdelning på 1500 MSEK vilket reducerar solvenskvoten till 143 procent. Nivån på utdelningen är i linje med vad som antagits i SPPs ORSA 2021.
- Under 2017 implementerades de första delarna i SPPs nya IT-plattform. Per den 31 december 2021 hade 97 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

En särskild beredskapsgrupp, bestående av representanter från olika enheter i verksamheten, har träffats regelbundet under hela pandemin och varit beslutsfattande forum i frågor relaterade till pandemin. SPP Pension & Försäkrings ordinarie verksamhet har under pandemin fortlöpt enligt plan och majoriteten av medarbetarna har utfört arbete hemifrån, dock med undantag för ett fåtal affärs- och verksamhetskritiska roller som under pandemin har utfört sitt arbete från SPP Pension & Försäkrings kontor. När Folkhälsomyndigheten i september upphävde riktlinjen kring arbete hemifrån öppnades SPP Pension & Försäkrings kontor upp. De regelbundna

pulsmätningar som görs indikerar att engagemanget är på en fortsatt hög nivå.

Efter den turbulenta utvecklingen på de finansiella marknaderna under 2020 har utvecklingen varit mer stabil under 2021. SPP Pension & Försäkring har ännu inte observerat någon ökad sjuklighet i försäkringsbeståndet till följd av Covid-19. Dödligheten under 2021 är inom ramen för normal volatilitet och någon signifikant överdödlighet för försäkringsbeståndet har inte noterats. Sammantaget står SPP Pension & Försäkring stabilt och väl rustat för att möta framtiden, men det finns en fortsatt 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. För fondförsäkring har SPP tecknat återförsäkring mot en del flytt- och annullationsriskerna. För en detaljerad genomgång av bolagets försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sid 16 i Årsredovisning 2021 samt Resultatanalysen på sid 15 i Årsredovisningen.

SPP:s försäkringsresultat under 2021

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, till exempel kan bolaget bara styra över hur mycket de tar betalt via premier men inte hur många som blir sjuka under ett givet år.

TABELL 3 FÖRSÄKRINGSRESULTAT

(tSEK) 2021	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	238 290	455 126	33 327	1 264
Riskresultat	96 271	14 609	28 259	-73
(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

A.3 Investeringsresultat

SPP:s investeringsresultat under 2021

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 premiebestämde beståndet får varje kund en individuell anpassad allokering mellan dessa tillgångsportföljer baserat på hur stora överskott kunden har och dess duration. För det förmånsbestämde beståndet får varje delbestånd en individuellt anpassad allokering utifrån delbeståndets överskott och duration.

Efter att vaccinationsgraden ökat runt om i världen och länder börjat öppna upp har den globala tillväxten tagit fart och världens börser har utvecklats starkt. Det första halvåret präglades av en börsuppgång med låg volatilitet samt stabila kreditspreadar. Till följd av ökad oro för högre inflation tilltog volatiliteten under det andra halvåret även om både aktier och krediter fortsatte att utvecklas starkt. I många länder har man sett de lokala börserna öka med mer än 20 procent under året.

Svenska styrräntan har lämnats oförändrad under året och förväntas ligga kvar på 0 procent under 2022. De långa räntorna har stigit under året delvis till följd av den ökade oron för högre inflation. Fastighetsinvesteringarna har en stabil och långsiktig inriktning med diversifiering inom bland annat fastighetsslag och region. Förväntad avkastning baseras huvudsakligen på en förutsägbar direktavkastning. Givet den defensiva inriktningen på portföljen har avkastningen varit väldigt stark under året och uppgick till 10,7 procent Totalavkastningen för SPP Pension & Försäkrings premiebestämde bestånd uppgick till 3,9 procent och för det förmånsbestämde beståndet uppgick avkastningen till 3,4 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 2021 14,4 procent respektive 7,2 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 9,3 procent respektive 5,7 procent.

TABELL 4 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FÖRSÄKRING MED RÄTT TILL ÅTERBÄRING

(tSEK)	2020 Marknadsvärde	2020 Totalavkastning (procent)	2021 Marknadsvärde	2021 Totalavkastning (procent)
Aktier	6 636 610	14.4	9 619 480	37.3
Räntebärande	66 023 763	3.2	70 599 069	-1.6
Fastigheter	10 200 104	5.1	12 237 538	10.5
Totalt:	82 860 476	4.4	92 456 086	3.6

TABELL 5 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FONDFÖRSÄKRING

(tSEK)	2020 Marknadsvärde	2020 Totalavkastning (procent)	2021 Marknadsvärde	2021 Totalavkastning (procent)
Fondförsäkrings- åtaganden	125 886 327	4.1	154 477 562	20.1

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 2021

(tSEK)	2020-12-31	2021-12-31
Avkastningsdelning	74 692	73 397
Indexeringsavgift	124 818	151 036
Förändring av latent kapitaltillskott	-125 089	122 443
Övrigt	-25 593	322
Totalt	48 828	347 199

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 73 397 (74 692) tSEK. Som en följd av god avkastning i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick indexeringsavgiften till 151 036 (124 818) 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 122 443 (-125 089) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2021.

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 2021

(tSEK)	2020-12-31	2021-12-31
Avkastning på eget kapital	38 877	40 057
Avkastningsskatt	-171 008	-188 693
Uttagen avkastningsskatt	167 693	185 138
Återförsäkring	-15 368	-19 461
Totalt	20 195	17 041

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

A.5 Övrig information

N/A

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

Bolagsstämman

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

Styrelse

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

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

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

Styrelsen består av fem bolagsstämموvalda ledamöter – varav två är oberoende – samt två personalrepresentanter och en suppleant för dessa. Styrelsens ordförande är Odd Arild Grefstad, tillika koncernchef för Storebrand ASA.

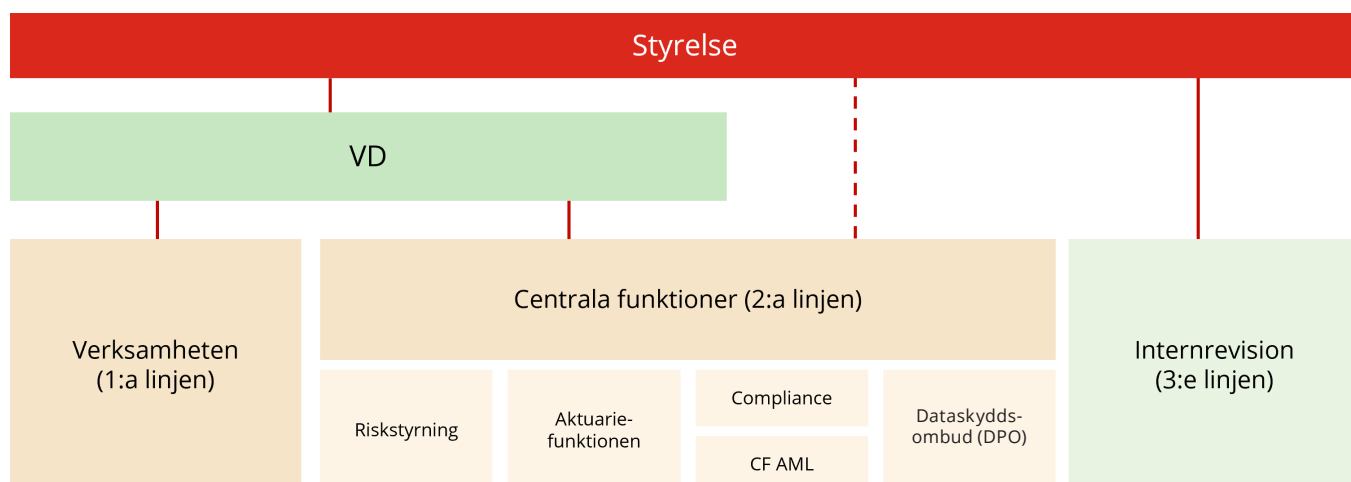
Verkställande direktör

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 bolagsstämman, 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.



Informationssäkerhet

SPP Pension & Försäkring är sedan år 2020 certifierade enligt informationssäkerhetsstandard ISO/IEC 27001:2013.

Den 1 juli 2021 trädde en ny organisation i kraft inom Group Security på Storebrand med två separata ansvarslinjer.

Genom att ha en stark första linje - Security Operations - och en tydlig andra linje - Security Governance - tillförsäkras en förbättrad styrning av nya och existerande risker, efterlevnad av regulatoriska krav, eventuella revisioner från tillsynsmyndigheter och en effektivisering av arbetet med ISMS samt upprätthållande av ISO-certifieringen av för SPP Pension & Försäkring. Internrevision utgör den tredje ansvarslinjen.

Security Governance är organiserat direkt under CRO inom Storebrandkoncernen och har bland annat ansvar för kravställning och efterlevnad av säkerhetsriktlinjer och drift av internkontrollsystemet för informationssäkerhet, kontinuerlig styrning av säkerhetskulturen bland medarbetare, kris- och beredskapsorganisering, kravställning och säkerhetsuppföljning av kritiska och viktiga leverantörer samt proaktiv säkerhetstestning genom interna resurser. Informationssäkerhetschefen i SPP Pension & Försäkring ingår i Security Governance, men rapporterar direkt till VD i SPP Pension & Försäkring.

Security Operations är organiserat under Digital Cloud & Infrastructure Operations och hanterar säkerhetsincidenter, bistår med informationssäkerhetsteknisk kunskap i projekt och i linjen, operationalisering av säkerhetskrav från andra linjen och övrigt operationellt arbete.

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 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i SPP:s Årsredovisning 2021.

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

Transaktioner med närstående

För upplysningar om närstående hänvisas till NOT 40 Upplysningar om närstående i SPP:s Årsredovisning 2021.

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 riskkaptiten. Riskstrategin fungerar därmed som en koppling mellan bolagets identifierade riskbild och den av styrelsen önskade riskbilden. Till skillnad från riskkaptiten består riskstrategin alltså av konkreta åtgärder som kan uttryckas i både kvalitativa och kvantitativa termer.

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

Riskhantering och riskövervakning

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

Utöver den reaktiva riskhanteringen etablerar bolaget i möjligaste mån effektiva rutiner för att begränsa bolagets riskexponering i de fall utfallen avviker från det förväntade. 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 ansvarslinjer. Såväl kontrollsystemet, riskhanteringssystemet och företagsstyrningssystemet har granskats av både intern- och externrevision med gott resultat och eventuella identifierade brister har åtgärdats. Med bakgrund av detta gör SPP bedömningen att bolagets företagsstyrningssystem är adekvat utifrån arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten.

B.4 Internkontrollsystem

Beskrivning av bolagets interna kontrollsystem

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

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

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

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

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

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

Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad är etablerad inom andra ansvarslinjen 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 Storebrandkoncernen 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.

Regelefterlevnadsfunktionen har särskilt fokus på regelefterlevnadsrisker som kan påverka kunder, leda till ekonomiska sanktioner eller förlust av anseende

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 internrevisionens 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 internrevisor. Internrevisorn har inga intressen eller affärer med SPP som äventyrar att internrevisionen genomförs på ett oberoende och objektivt sett.

B.6 Aktuariefunktion

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

- Svvara 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 pris-sättning 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.

I den funktionella organisationen inom Storebrand-koncernen ingår rollen i Group risk & compliance och rapporterar funktionellt till ledaren för Group risk & compliance.

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.

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

Innan utkontraktering sker ska bedömning göras om den avser kritisk eller väsentlig verksamhet.

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

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

B.8 Övrig information

N/A

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

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 2021.

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. räntesvappar 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, till exempel vid en börskrasch, sker styrningen genom en daglig uppföljning av en känslighet som är definierad som ett resultatriskmått. Detta uppgick för 2021 till 20% nedgång för aktier, 12% nedgång för fastigheter, en ökning av kreditspreadar som motsvarar 50% av kapitalkravet från Solvens II-regelverket. 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 Årsredovisning 2021.

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. Fondförsäkring 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 oförutsedda händelser.

I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna har SPP med framtida premier i de fall där dessa ligger inom kontraktsgrensarna. Nuvärdet av de förväntade vinsterna i de framtida premierna uppgår till 275 773 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 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 2021 framgår av följande tabell. Indelningen följer de kvantitativa rapporteringsmallarna.

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 413 851 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 3 555 603 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 2021 i principen för värderingen av tillgångar.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPPs försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2021 redovisas i följande tabell: SPP beräknar försäkringstekniska avsättningar som summan av bästa skattningen och riskmarginalen. SPPs beräkning av den bästa skattningen är genomförd i enlighet med artikel 75 till 86 av Direktiv 2009/138/EC. Den bästa skattningen ska uppgå till nuvärdet av de förväntade framtida kassaflödena som är nödvändiga för att SPP ska uppfylla sina ingångna åtaganden. Då projektionerna för att beräkna de förväntade framtida kassaflödena innehåller parametrar med okända värden behöver SPP göra antaganden. De huvudsakliga antaganden som görs är kring:

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

TABELL 8 TILLGÅNGAR

(tSEK)	2020 Värde Solvens II	2020 Värde affärs- redovisningen	2021 Värde Solvens II	2021 Värde affärs- redovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	0	769 864	0	696 681
Upplupna anskaffningskostnader	0	688 001	0	717 171
Fastigheter	3 344	6 941 734	13 098	7 591 874
Dotterbolag	3 758 275	3 703 676	4 440 109	4 434 718
Aktier	0	0	1 807 846	1 807 846
Obligationer	53 729 831	53 729 831	53 717 256	53 717 256
Investeringsfonder	19 777 970	19 777 970	25 501 139	25 501 139
Derivat	1 932 350	1 932 350	1 110 688	1 110 688
Lån	14 062 958	7 124 568	15 083 947	7 505 171
Övriga tillgångar	6 811 260	5 647 775	8 468 859	4 913 256
Fondförsäkringstillgångar	125 885 707	125 885 707	154 477 470	154 477 470
Totalt	225 961 695	226 201 476	264 620 412	262 473 270

TABELL 9 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

(tSEK)	2020 Värde Solvens II	2020 Värde affärs- redovisningen	2021 Värde Solvens II	2021 Värde affärs- redovisningen
Försäkring med rätt till återbäring	83 760 848	86 231 798	92 643 552	95 323 652
varav bästa skattning	82 202 133	0	91 255 894	0
varav riskmarginal	1 558 715	0	1 387 657	0
Fondförsäkring	119 491 699	125 886 347	147 814 387	154 477 562
varav bästa skattning	118 087 132	0	146 366 415	0
varav riskmarginal	1 404 566	0	1 447 972	0
Sjukförsäkring	1 353 054	1 469 034	1 432 571	1 501 724
varav bästa skattning	1 287 680	0	1 372 070	0
varav riskmarginal	65 374	0	60 502	0
Totalt	204 605 600	213 587 179	241 890 510	251 302 939

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 skattningmetodik 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 242 218 017 tSEK, Solvenskapitalkravet till 10 317 620 tSEK, Minimikapitalkravet till 3 384 043 tSEK och Kapitalbasen till 15 942 583 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	3 300 134	0
Pensionsskuld IAS-19	56 918	26 665
Derivat	368 481	368 481
Övrigt	2 734 278	2 477 767
Total övriga skulder	6 459 811	2 872 913

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 2021 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 14 770 091 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1.

TABELL 11 MEDRÄKNINGSBAR KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA SOLVENSKAPITALKRAVET

(tSEK)	2020-12-31	2021-12-31
Nivå 1	14 596 389	14 770 091
Nivå 2	0	0
Nivå 3	0	0
Totalt	14 596 389	14 770 091

Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 8 297 418 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 14 770 091 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

TABELL 12 ÖVERGÅNG FRÅN EGET KAPITAL TILL KAPITALBAS SOLVENS II

(tSEK)	2020-12-31	2021-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	8 380 964	8 297 418
Immateriella tillgångar och goodwill	-769 864	-696 681
Upplupna anskaffningskostnader	-688 001	-717 171
Förutsebara utdelningar	-1 208 000	-1 500 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	8 981 579	9 412 428
IAS 19	-154 509	-30 254
Övriga justeringar	54 221	4 349
Kapitalbas solvens II	14 596 389	14 770 091

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2021 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 10 350 058 tSEK och minimikapitalkrav till 3 345 669 tSEK.

TABELL 13 SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL

(tSEK)	2020 Solvens- kapitalkrav	2021 Solvens- kapitalkrav
Marknadsrisk	7 179 266	8 138 543
Motpartsrisk	119 464	96 492
Livförsäkringsrisk	3 659 733	3 707 474
Hälsoförsäkringsrisk	239 823	334 761
Diversifiering	2 248 097	2 389 914
Bas Solvenskapitalkrav	8 950 188	9 887 355
Operationell risk	425 821	462 702
Solvenskapitalkrav	9 376 009	10 350 058

Kapitalkravet har ökat med 974 048 tSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk och mer specifikt aktierisk och valutarisk som till stor del förklaras av positiv marknadsutveckling under året.

Förenklingar vid beräkningen av solvenskapitalkravet

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

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

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

Information om indata till beräkningen av minimikapitalkravet

Information om de underliggande komponenterna för beräkningen av minimikapitalkravet återfinns i tabellen nedan. Beräkningen av Linear MCR baseras 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 32 procent av SCR.

TABELL 14 Ö VERGRIPANDE BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAV (MCR)

(tSEK)	2020-12-31	2021-12-31
Linear MCR	3 352 630	3 345 669
SCR	9 376 009	10 350 058
MCR takvärde	4 219 204	4 657 526
MCR golvvärde	2 344 002	2 587 514
Kombinerad MCR	3 352 630	3 345 669
Absolut golv för MCR	38 351	36 766
Minimikapitalkrav	3 352 630	3 345 669

E.3 Durationsbaserad aktiekursrisk

SPP tillämpar inte durationsbaserat aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SPP använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SPP tillfredsställer alla krav till kapitaltäckning.

E.6 Övrig information

N/A

Appendix – Obligatoriska tabeller

S.02.01.02 – Balance sheet

(tSEK)		2020-12-31 Solvency II value C0010	2021-12-31 Solvency II value C0010
Goodwill	R0010	0	0
Deferred acquisition costs	R0020	0	0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	24 898	21 459
Property, plant & equipment held for own use	R0060	71 500	255 469
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	79 201 770	86 590 136
Property (other than for own use)	R0080	3 344	13 098
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	3 758 275	4 440 109
Equities	R0100	0	1 807 846
Equities - listed	R0110	0	1 807 846
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	53 729 831	53 717 256
Government Bonds	R0140	23 383 171	21 521 588
Corporate Bonds	R0150	30 346 660	32 195 669
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	19 777 970	25 501 139
Derivatives	R0190	1 932 350	1 110 688
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	125 885 707	154 477 470
Loans and mortgages	R0230	14 062 958	15 083 947
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	14 062 958	15 083 947
Reinsurance recoverables from:	R0270	4 415	9 361
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	4 415	9 361
Health similar to life	R0320	4 415	9 361
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	1 927	2 038
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 693 950	2 082 713
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	2 564 119	2 499 443
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 450 452	3 598 376
Total assets	R0500	225 961 695	264 620 412

S.02.01.02 – Balance sheet, *forts.*

(tSEK)		2020-12-31 Solvency II value C0010	2021-12-31 Solvency II value C0010
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	0	0
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520		
TP calculated as a whole	R0530	0	0
Best Estimate	R0540	0	0
Risk margin	R0550	0	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	0
Best Estimate	R0580	0	0
Risk margin	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	85 113 902	94 076 123
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 353 054	1 432 571
TP calculated as a whole	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	1 287 680	1 372 070
Risk margin	R0640	65 374	60 502
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	83 760 848	92 643 552
TP calculated as a whole	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	82 202 133	91 255 894
Risk margin	R0680	1 558 715	1 387 657
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	119 491 699	147 814 387
TP calculated as a whole	R0700	0	0
Best Estimate	R0710	118 087 132	146 366 415
Risk margin	R0720	1 404 566	1 447 972
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	1 091 985	3 300 134
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	185 448	56 918
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	339 827	368 481
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Debts owed to credit institutions resident domestically	ER0801		0
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802		0
Debts owed to credit institutions resident in rest of the world	ER0803		0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Debts owed to non-credit institutions	ER0811		0
Debts owed to non-credit institutions resident domestically	ER0812		0
Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0813		0
Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world	ER0814		0
Other financial liabilities (debt securities issued)	ER0815		0
Insurance & intermediaries payables	R0820	201 141	164 516
Reinsurance payables	R0830	1 192	14 555
Payables (trade, not insurance)	R0840	3 433 297	2 167 286
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870		0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	298 816	387 922
Total liabilities	R0900	210 157 306	248 350 322

S.05.01.01 - Premiums, claims and expenses by line of business

(tSEK)	Line of Business for: life insurance obligations			Total C0300	
	Health Insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit-linked insurance C0230		
Premiums written					
Gross	R1410	264 485	2 325 355	11 550 908	14 140 749
Reinsurers' share	R1420	10 244	0	0	10 244
Net	R1500	254 242	2 325 355	11 550 908	14 130 505
Premiums earned					
Gross	R1510	264 485	2 325 355	11 550 908	14 140 749
Reinsurers' share	R1520	10 244	0	0	10 244
Ne	R1600	254 242	2 325 355	11 550 908	14 130 505
Claims incurred					
Gross	R1610	150 792	6 113 478	10 613 014	16 877 283
Reinsurers' share	R1620	922	0	0	922
Net	R1700	149 870	6 113 478	10 613 014	16 876 361
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710	-19 117	961 335	-28 213 267	-27 271 049
Reinsurers' share	R1720	1 069	0	0	1 069
Net	R1800	-20 186	961 335	-28 213 267	-27 272 118
Expenses incurred	R1900	93 522	402 556	811 698	1 307 776
Other expenses	R2500				9 535
Total expenses	R2600				1 317 311

S.05.02.02 - Premiums, claims and expenses by country

Inte relevant, då all verksamhet är i Sverige.

S.12.01.01 - Life and Health SLT Technical Provisions, page 1 (endast för relevanta branscher för SPP)

(tSEK)		Insurance with profit participation <i>C0020</i>	Index-linked and unit-linked insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) <i>C0150</i>
			<i>C0030</i>	Contracts with- out options and guarantees <i>C0040</i>	
Technical provisions calculated as a whole	<i>R0010</i>				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	<i>R0020</i>				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	<i>R0030</i>	91 255 894		146 366 415	237 622 310
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>	91 255 894		146 366 415	237 622 310
Risk Margin	<i>R0100</i>	1 387 657	1 447 972		2 835 629
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>	92 643 552	147 814 387		240 457 939

S.12.01.01 - 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 with- out options and guarantees C0170	Contracts with options or guarantees C0180	
Technical provisions calculated as a whole		R0210			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole		R0220			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate		R0030	1 372 070		1 372 070
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		R0080	9 361		9 361
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0090	1 362 709		1 362 709
Risk Margin		R0100	60 502		60 502
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole		R0110			
Best estimate		R0120			
Risk margin		R0130			
Technical provisions - total		R0200	1 432 571		1 432 571

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	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	241 890 510	-	327 507	-
<i>Basic own funds</i>		R0020	14 770 091	-	-327 507	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement		R0050	14 770 091	-	-327 507	-
Solvency Capital Requirement		R0090	10 350 058	-	-32 437	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement		R0100	14 770 091	-	-327 507	-
Minimum Capital Requirement		R0110	3 345 669	-	38 375	-

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	280 000	280 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	20 000	20 000			
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	14 470 091	14 470 091			
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	14 770 091	14 770 091	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	14 770 091	14 770 091			0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	14 770 091	14 770 091			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	14 770 091	14 770 091			0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	14 770 091	14 770 091			
SCR	R0580	10 350 058				
MCR	R0600	3 345 669				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	143 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	441 %				

S.23.01.01 – Own funds, page 3

(tSEK)		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	16 270 091
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1 500 000
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	14 470 091
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	275 773
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	275 773

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

(tSEK)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0040	C0090	C0120
Market risk	R0010	16 260 098		
Counterparty default risk	R0020	300 288		
Life underwriting risk	R0030	5 124 449		
Health underwriting risk	R0040	334 761		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060			
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	18 421 602		

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

(tSEK)		Gross solvency capital requirement
Calculation of Solvency Capital Requirement	<i>C0100</i>	
Operational risk	<i>R0130</i>	462 702
Loss-absorbing capacity of technical provisions	<i>R0140</i>	-8 534 247
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	<i>R0150</i>	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	<i>R0160</i>	0
Solvency capital requirement excluding capital add-on	<i>R0200</i>	10 350 058
Capital add-on already set	<i>R0210</i>	0
Solvency capital requirement	<i>R0220</i>	10 350 058
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	<i>R0400</i>	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part	<i>R0410</i>	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	<i>R0420</i>	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	<i>R0430</i>	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	<i>R0440</i>	
Approach to tax rate		C0109
Approach based on average tax rate	<i>R0590</i>	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		C0130
LAC DT		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	<i>R0650</i>	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	<i>R0660</i>	
LAC DT justified by carry back, current year	<i>R0670</i>	
LAC DT justified by carry back, future years	<i>R0680</i>	
Maximum LAC DT	<i>R0690</i>	

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

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	3 345 669

(tSEK)		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0050	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	79 020 162	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	12 235 733	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	146 366 415	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 372 070	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		6 860 879

Overall MCR calculation

(tSEK)		C0070
Linear MCR	R0300	3 345 669
SCR	R0310	10 350 058
MCR cap	R0320	4 657 526
MCR floor	R0330	2 587 514
Combined MCR	R0340	3 345 669
Absolute floor of the MCR	R0350	36 766
Minimum Capital Requirement	R0400	3 345 669

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.

