

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP" eller "Bolaget") får härmed lämna följande bolagsstyrningsrapport för perioden 1 januari – 31 december 2015.

1. BAKGRUND

Den 2 januari 2015 fusionerades SPP med sitt systerbolag SPP Livförsäkring AB (publ) ("SPP Liv") på så sätt att SPP absorberade SPP Liv. Genom fusionen övertog SPP ett evigt förlagslån i form av ett obligationslån om sammanlagt 700 MSEK som ursprungligen utgivits av SPP Liv. Obligationerna är noterade på Nasdaq OMX Nordic.

2. ÄGARE OCH AKTIER

Ägare

SPP är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, vilket i sin tur är ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS. Sistnämnda bolag är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand ASA, vilket är noterat på Oslo Børs.

I samband med den inledningsvis nämnda fusionen lämnade SPP ett fusionsvederlag om 15 082 MSEK genom att emittera 2 000 aktier med ett kvotvärde om 100 000 kronor per aktie. Emissionen ökade SPPs aktiekapital med 200 MSEK och fria medel (överkursfond) med 14 882 MSEK. Fusionsvederlaget motsvarade moderbolaget Storebrand Holding ABs bokförda värde på aktierna i SPP Liv vid fusionstidpunkten.

Den 31 december 2015 uppgick SPPs aktiekapital till 280 MSEK, fördelat på 2 800 aktier om nominellt 100 000 kr.

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.

3. STYRELSE OCH LEDNING

Styrelsen

Styrelsen utses och entledigas av bolagsstämman. Av bolagsordningen framgår att den skall bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter. Per 31 december 2015 bestod styrelsen av fem bolagsstämmovalda ledamöter: Odd Arild Grefstad, ordförande, Viveka Ekberg, Hege Hodnesdal, Geir Holmgren och Göran Jansson. Av ledamöterna är Grefstad, Holmgren och Hodnesdal anställda i Storebrandkoncernen medan Ekberg och Jansson är s.k. oberoende ledamöter. Vidare består styrelsen av två ledamöter utsedda av personalen samt två suppleanter för dessa. I oktober 2015 avgick de oberoende ledamöterna Kerstin Hessius och Michael Runnako samt Gunnar Heiberg, som är anställd i Storebrandkoncernen, samtliga på egen begäran. Styrelsen minskade därmed med tre ledamöter.

Styrelsens uppgifter är reglerade i försäkringsrörelselagen och aktiebolagslagen. Styrelsens övergripande ansvar är att förvalta Bolagets angelägenheter på ett sådant sätt att ägarens intressen av en långsiktig kapitalavkastning tillgodoses. Styrelsen ansvarar därvid för att Bolaget har en lämplig organisation och att verksamheten bedrivs i enlighet med försäkringsrörelselagen och övriga för Bolaget gällande lagar och regler. Styrelsens arbete regleras i Arbetsordning för styrelsen, vilken fastställs årligen av styrelsen.

Styrelsen arbetar efter en årlig temaplan och fattar beslut i frågor som rör Bolagets strategiska inriktning, större investeringar, förvärv, avyttringar, organisationsfrågor, incitamentsprinciper samt de riktlinjer och instruktioner som ankommer på styrelsen att fastställa.

Styrelsen har inte inrättat några utskott. Med hänsyn till den kompetens vad gäller redovisnings- och revisionsfrågor som är företrädd i styrelsen, har styrelsen således valt att inte inrätta något särskilt revisionsutskott.

Principerna för ersättning till ledande befattningshavare och övriga anställda regleras i den av styrelsen fastställda Övergripande principer för ekonomisk ersättning i Storebrandkoncernen. Ersättningsfrågor bereds i det för Storebrandkoncernen gemensamma Kompensationsutvalget men beslutas av styrelsen.

Under 2015 sammanträdde styrelsen elva gånger samt avhölls två sammanträden *per capsulam*. SPPs verkställande direktör ("VD") samt andra befattningshavare i Bolaget utgör föredragande på sammanträdena.

Styrelsens arbete utvärderas årligen i en strukturerad och anonymiserad undersökning som tas som en diskussionspunkt i styrelsen med uppföljning under året.

Verkställande direktören

VD utses och entledigas av styrelsen. VD leder den dagliga verksamheten och ansvarar för den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och direktiv. VD ansvarar för att styrelsen hålls löpande informerad om Bolagets verksamhet och erhåller nödvändiga beslutsunderlag. VD är föredragande och förslagsställare vid styrelsemötena. VDs arbete utvärderas löpande av styrelsen.

VD leder Bolagets ledningsgrupp. Ledningsgruppen är ett samrådsorgan och har således inte någon självständig beslutanderätt.

VD för Bolaget är sedan 1 juli 2015 Staffan Hansén, född 1965. Hansén ersatte Sarah McPhee, som lämnade sitt uppdrag vid halvårsskiftet 2015 med anledning av planerad pensionsavgång. Hansén är pol.mag. och pol.lic. i nationalekonomi vid Åbo Akademi. Han var innan utnämningen VD för Storebrand Asset Management AS och därmed övergripande ansvarig för kapitalförvaltningen inom Storebrand-koncernen. Han var i den genskapen ledamot i styrelsen för Storebrand Eiendom AS. Samtliga dessa uppdrag lämnades i samband med hans tillträde som VD i SPP. Hansén ingår sedan 1 juli 2013 i Storebrandkoncernens koncernledning.

Ersättningar

Ersättningen till styrelsen, VD och ledande befattningshavare framgår av not 42 i årsredovisningen för Bolaget.

4. KONTROLL OCH RAPPORTERING

Risker och riskhantering

Riskhanteringssystem

Som försäkringskoncern består SPPs kärnverksamhet av att på ett medvetet, kontrollerat och ansvarsfullt sätt ta och hantera olikarisker för både kundernas och ägarnas räkning. SPP står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas därmed av tillsynsmyndighetens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (FFFS2005:1) vilka tom 2015-12-31 gällde för försäkringsföretag. Solvens II regelverket trädde ikraft 2016-01-01 och utvidgar och formaliserar de krav som ställs på bolagets riskhanteringssystem.

Bolagets riskhanteringssystem fastställs av styrelsen och omfattar bland annat

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

Styrelsen har under hösten 2015 genomfört en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"), varvid bolaget har identifierat affärsrisker (inklusive strategiska risker), marknadsrisker, försäkringsrisker, kreditrisker, samt operativa risker och risker avseende bristande regelefterlevnad. Som en del av Finansinspektionens förberedande riktlinjer inför Solvens II har ORSA-processens slutsatser även lämnats in till tillsynsmyndigheten.

Ansvar och roller

Styrelsen har det överordnade ansvaret för att styra, hantera och följa upp bolagets risktagande; styrelsen fastställer minst årligen ramar och riktlinjer för verksamhetens risktagande. Verkställande direktör ansvarar för att verksamheten följer de av styrelsen fastställda ramarna och riktlinjerna, samt att eventuella brister i deras efterlevande rapporteras och åtgärdas. Verkställande direktör och ledning ansvarar således för att riskerna hanteras och prioriteras i enlighet med styrelsens beslut. Ansvarsområdena för styrelsen och verkställande direktör fastställs i form av instruktioner.

Bolagets riskaptit och riskstrategi fastställs minst årligen av styrelsen. Genom en egen risk- och solvensbedömning tar styrelsen dessutom minst årligen ställning till att bolagets riskhanteringssystem är ändamålsenligt och tillräckligt.

Riskhanteringssystemet organiseras enligt principen om tre försvarslinjer:



Ledare på samtliga nivåer i verksamheten ansvarar för att det inom deras respektive ansvarsområde sker en ändamålsenlig internkontroll och dokumentation, samt att eventuellt upptäckta brister rapporteras och åtgärdas. Riskägarskap och styrning av enskilda risker är därmed en integrerad del av verksamheten.

Oberoende kontrollfunktioner

SPP Pension & Försäkring har tre stycken oberoende kontrollfunktioner; Riskhanteringsfunktionen för verksamhetens riskhantering, Compliance funktionen för regelefterlevnad och Aktuariefunktionen för aktuariell kontroll. Kontrollfunktionerna rapporterar direkt till verkställande direktör och bolagets styrelse. Riskhanteringsfunktionen ska löpande informera styrelse och verkställande direktör i frågor om risker, kapacitet för risktagande, kapitalsituation, samt väsentliga regelverksförändringar och ska på så sätt säkerställa att alla viktiga risker identifieras, hanteras och rapporteras. Riskhanteringsfunktionerna ska även ta en aktiv och koordinerande roll i utvecklingen av bolagets riskkaptit och riskstrategi. Chief Compliance Officer ska fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande efterlevnad av regler, omfattande lagar, förordningar, föreskrifter och interna regelverk. Aktuariefunktionen ska löpande granska och rapportera om kvaliteten i beräkningen och tillräckligheten av försäkringstekniska avsättningar.

Internrevision

Internrevision är direkt underställd styrelsen och ska utvärdera och bekräfta att bolagets riskhanteringssystem efterlevs på ett ändamålsenligt och effektivt sätt. EY i Sverige har under året tillhandahållit Internrevision på uppdrag av styrelsen.

Försäkringsrisker

Som försäkringsrisk betecknas risk för finansiella förluster eller en försvagning av bolagets soliditet till följd av oväntade utvecklingar i biometrisk utfall och antaganden, kundbeteendet eller bolagets kostnader. Exponeringen mot försäkringsrisk är begränsad inom fondförsäkring. Till följd av fusionen har exponeringen mot försäkringsrisk inom garanterad försäkring tillkommit. SPP Pension & Försäkring erbjuder garanterad och fondförsäkring med i förekommande fall tillhörande livsfallskydd, efterlevandeskydd och skydd för händelse av sjukdom. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepension som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Försäkringsrisker uppkommer i samband med följande tre huvudsakliga händelser:

1. Långt liv – Risk för fel estimering av förväntad livslängd och framtida pensionsutbetalningar. Medellivslängden i Sverige fortsätter att öka som en följd av medicinska framsteg, urbanisering och förändrade livsvanor.
2. Dödsfall – Risk för fel estimering av framtida antal dödsfall. Dödligheten i Sverige har minskat under de senaste åren.
3. Sjukdom – Risk för fel estimering av framtida antal sjuk- och friskskrivningar. Historiskt sett uppvisar sjuk- och friskskrivningar stort beroende av konjunkturläget och förändringar i socialförsäkringssystemet.

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen i dessa riskfaktorer och äger rätt till att anpassa prissättningen framöver. Exponeringen mot dödsfall och sjukdom begränsas dessutom genom återförsäkring för enstaka (stora) risker. SPP Pension & Försäkrings tariffer innehåller inga explicita antaganden om inflation, flytt av kapital eller fribrevsläggning.

Känslighetsanalys

SPP Pension & Försäkring är exponerat mot försäkringsrisker som delas in i långlevnads-, dödlighets-, sjuklighets-, annullations- och kostnadsrisk. Minskande dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får således den motsatta effekten. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Minskad sannolikhet för tillfrisknande påverkar sjukresultat negativt. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Annullationsrisken avser risken för att kunden avslutar sitt försäkringskontrakt under avtalsperioden. Det flyttbara kapitalet inom SPP Pension & Försäkring uppgår till försäkringskapitalet, varför den direkta resultateffekten är försumbar. En ökning i annullationsfrekvensen medför dock en sämre utveckling i försäkringskapitalet och därmed lägre framtida avgiftsintäkter.

Kostnadsrisken avser risken att SPP Pension & Försäkrings avgifter inte kan täcka bolagets kostnader. Avgiftsintäkter baseras i stor utsträckning på försäkringskapitalet vilket är utsatt för både marknads- och annullationsrisker. Kostnader beror däremot ofta på ingångna avtal och kan inte anpassas i samma takt som avgifter förändras. En ökning i kostnader slår direkt genom SPP Pension & Försäkrings resultaträkning. I tillägg skulle förändrade kostnadsantaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Marknadsrisk

Som marknadsrisk betecknas risk för finansiella förluster eller en försvagning av bolagets soliditet till följd av oväntade utvecklingar på finansmarknaden. Inom fondförsäkring bärs placeringsrisken av de försäkrade och bolaget har enbart en indirekt exponering mot marknadsrisk genom att en stor del av bolagets förvaltnings- och distributionsintäkter beror på försäkringskapitalets storlek. I och med fusionen har marknadsrisken inom garanterad försäkring tillkommet. Garanterad försäkring är bland annat exponerat mot ändringar i marknadspriser för räntor, aktier, fastigheter, krediter och valutor. Ändringar i ränteläget kan dessutom leda till att skuldsidan utvecklas olika från tillgångssidan ("asset liability mismatch").

SPP Pension & Försäkring har inrättat processer och rutiner för att löpande mäta och följa upp bolagets exponering mot marknadsrisk. Marknadsrisken hanteras bland annat genom en skulddriven investeringsstrategi som syftar till att säkra kundernas garanterade utbetalningar. Som konsekvens är SPP Pension & Försäkrings exponering mot kortfristiga ränterörelser relativt liten. På lång sikt kan ihållande låga räntor dock innebära en risk för SPP Pension & Försäkring. De största kortsiktiga resultatpåverkande marknadsriskerna inom SPP Pension & Försäkring utgörs av fallande aktie- och fastighetsmarknader samt ökning av kreditspreadar.

Operativa risker

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. Särskild risk föreligger där bolaget inte efterlever externa och interna regelverk (compliancerisk). För att identifiera och kvantifiera bolagets operativa risker har koncernen tagit fram en gemensam rutin som värderar riskerna utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens. De personer som ingår i bolagets ledningsgrupp ska regelbundet identifiera och kvantifiera operativa risker inom sina respektive områden. Det ligger även i ledarnas ansvar att säkerställa att ändamålsenliga åtgärder genomförs för att begränsa sannolikheten för och eventuella konsekvenser av inträffade händelser. Operativa risker som ligger utanför av styrelsen fastställd riskaptit hanteras genom åtgärds-, beredskaps- och kontinuitetsplaner. Inträffade operativa risker rapporteras som händelser. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera de händelser de upptäcker. Samtliga händelser loggas och rapporteras regelbundet till ledningsgruppen och styrelsen.

SPP Pension & Försäkring outsourcar en del av sin verksamhet till bolag inom Storebrandkoncernen (t.ex. Storebrand Baltic, Storebrand Asset Management och SPP Spar AB) samt till externa parter (Skandikon, Evry, Zalaris m.fl), varför de operativa riskerna i stor utsträckning kan hänföras till den outsourcade verksamheten. För att säkerställa att SPP Pension & Försäkring får information om outsourcad verksamhets operativa risker och incidenter avtalas det vid avtalsskrivning om rutiner för

hur hantering, rapportering och uppföljning av den outsourcade verksamheten ska ske. Identifiering av faktiska och potentiella intressekonflikter sker årligen samt vid förändringar. Identifierade intressekonflikter dokumenteras, hanteras samt rapporteras till Compliance Officer.

Solvens II

Nya solvensregelverket, Solvens II, trädde i kraft den 1 januari 2016 och SPP har valt att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. De nya reglerna innebär att tillgångar och skulder ska värderas till verkligt värde. Kapitalkravet är riskbaserat, och ska återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Som en konsekvens av det nya regelverket ökar både kapitalbasen och kapitalkravet jämfört med tidigare solvensregelverk. För närvarande fastställs bolagets kapitalkrav enligt standardmodellen och SPP Pension & Försäkring har tillsvidare inte för avsikt att ansöka om en intern modell.

Under 2015 har SPP ingått i ett koncernövergripande projekt med målet att säkerställa levererans av all kvantitativ och kvalitativ rapporteringen till Finansinspektionen inom ramen för Solvens II. Som en del i detta projekt har SPP delgett Finansinspektionen kvantitativ och kvalitativ Solvens II - rapportering i enlighet med de förberedande riktlinjerna. Projektet avslutades under andra halvan av 2015 och rapporteringen samt vidare utveckling sker nu som en del av den löpande verksamheten.

Per den 1 januari 2016 förväntas SPP Pension & Försäkring att rapportera en Solvens II kvot på 200 procent. Solvenskvoten överstiger därmed Storebrandkoncernens målsolvens på 130 procent med god marginal.

Solvens II ställer även krav på försäkringsbolagens företagsstyrningssystem och en minst årlig framåtblickande bedömning av bolagens egna risker (ORSA). Under 2015 har styrelsen arbetat vidare med företagsstyrningssystemet och de sista styrdokumenterna har anpassats till, och fastställts inför Solvens II. Under hösten 2015 genomförde SPP Pension & Försäkring sin andra officiella ORSA-process, där styrelsen utvärderade och tog ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process delgavs även Finansinspektionen.

Finansiell rapportering

Det åligger styrelsen att säkerställa att Bolagets organisation är utformad på ett sätt som möjliggör en betryggande kontroll av Bolagets ekonomiska förhållanden och att ekonomiska rapporter utformas i enlighet med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga, för Bolaget gällande regler. VD ansvarar för att bokföringsskyldigheten och den finansiella rapporteringsskyldigheten löpande fullgörs.

Styrelsen och ledningen erhåller minst varje kvartal fördjupningsmaterial avseende Bolagets resultat och finansiella ställning. Materialet innehåller även beskrivningar av ställningstaganden som gjorts vid värdering av olika poster i de finansiella rapporterna.

Väsentliga riktlinjer och instruktioner som har betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras löpande och kommuniceras till berörda medarbetare. Regelefterlevnaden säkerställs inom ramen för tre försvarslinjerna.

SPP upprättar sedvanlig årsredovisning. Såsom försäkringsbolag rapporterar Bolaget även kvartalsvis till Finansinspektionen. Därutöver lämnas enligt reglerna för Nasdaq OMX Nordic en bokslutskommuniké för helårsresultatet och en delårskommuniké för halvårsresultatet.

Revision

Revisorerna granskar Bolagets årsredovisning och styrelsens och VDs förvaltning samt avger revisionsberättelse till Bolagets årsstämma.

Revisor utses på årsstämman. Av bolagsordningen följer att Bolaget skall ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2015 utsågs revisionsbolaget Deloitte med auktoriserade revisorn Elisabeth Werneman som huvudansvarig.

Stockholm den 14 mars 2016

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Odd Arild Grefstad
Ordförande



Viveka Ekberg



Hege Hodnesdal



Geir Holmgren



Göran Jansson



Johan von Rosen
Personalrepresentant



Mattias Thunström
Personalrepresentant

Vårt yttrande om bolagsstyrningsrapporten har lämnats den 14 mars 2016

Deloitte AB



Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

REVISORS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN
Till årsstämman i SPP Pension & Försäkring AB (publ), org.nr 516401-8599

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen.

Stockholm den 14 mars 2016

Deloitte AB



Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

