

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2023

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Innehåll

Sammanfattning SFCR	3	D. Värdering för solvensändamål	19
A. Verksamhet och resultat	5	D.1 Tillgångar	19
A.1 Verksamhet	5	D.2 Försäkringstekniska avsättningar	19
A.2 Försäkringsresultat	6	D.3 Andra skulder	21
A.3 Investeringsresultat	7	D.4 Alternativa värderingsmetoder	21
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8	D.5 Övrig information	21
A.5 Övrig information	8	E. Finansiering	22
B. Företagsstyrningssystem	9	E.1 Kapitalbas	22
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	22
B.2 Lämplighetskrav	10	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	23
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	11	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	23
B.4 Internkontrollsystem	12	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	23
B.5 Internrevisionsfunktion	13	E.6 Övrig information	23
B.6 Aktuariefunktion	13	Appendix – Obligatoriska tabeller	24
B.7 Uppdragsavtal	13		
B.8 Övrig information	14		
C. Riskprofil	15		
C.1 Teckningsrisk	15		
C.2 Marknadsrisk	15		
C.3 Kreditrisk	16		
C.4 Likviditetsrisk	16		
C.5 Operativ risk	16		
C.6 Övriga materiella risker	16		
C.7 Övrig information	18		

Sammanfattning SFCR

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2023 (A. Verksamhet och resultat), hur SPP styrs och hur riskhanteringen fungerar (B. Företagsstyrningssystem), vilka risker som finns i SPP:s verksamhet (C. Riskprofil), vad värdet av SPP:s tillgångar och skulder uppgår till och vilka principer som ligger till grund för värderingen (D. Värdering för solvensändamål) samt till sist en genomgång av SPP:s 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 bolagen 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 SPP står inför. Det finns en osäkerhet på vad avkastningen blir på den premie som kunden har betalt in, det finns en osäkerhet hur länge man lever när man väl gått i pension och det finns en osäkerhet kopplat till vad de framtida kostnaderna för att administrera försäkring kommer att vara.

Dessa risker förstärks av att det kan vara upp till 50 år från att premien inbetalats till SPP och att pensionen ska betalas ut. Inom traditionell livförsäkring är det SPP som tar på sig den största delen av denna risk då en minsta avkastning garanteras och även att livslång garanterad utbetalning erbjuds. Inom fondförsäkring står kunden för den finansiella risken men SPP har fortfarande en viktig roll

kopplat till fondselektion, rådgivning samt ett ansvar för att försäkringskapitalet förvaltas på ett hållbart och ansvarsfullt sätt och att kostnaderna hålls på en rimlig nivå. SPP erbjuder även produkter med försäkringskydd om något oväntat sker. Detta är produkter så som sjukförsäkring och olika typer av efterlevandeskydd.

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

Utgångspunkten i Solvens II är den marknadsvärderade balansräkningen som innebär att alla tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Förenklat sätt utgör nettot mellan tillgångarna och skulderna (inklusive eventuella justeringar) det överskott som SPP har för att täcka oförutsedda händelser. Detta är summerat i Tabell 1.

Samlat värde av SPP:s tillgångar per 2023-12-31 är 269 535 965 tSEK (247 265 283 tSEK per 2022-12-31) medan värdet av skulderna är 255 468 527 tSEK (233 964 415 tSEK). Ökningen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av positiv tillväxt i fondförsäkringsbeståndet. En god utveckling på aktie- och räntemarknaden under året har också bidragit.

Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 14 067 437 tSEK. Från detta dras det av 1 000 000 tSEK som avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2023 och SPP:s kapitalbas uppgår således till 13 067 437 tSEK.

Tabell 1

Övergripande balansräkning enligt solvens II

(tSEK)	Tillgångar 2022	Tillgångar 2023
Fondförsäkringstillgångar	143 352 361	168 866 488
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	80 217 668	82 252 557
Övriga tillgångar	23 695 255	18 416 920
Totalt	247 265 283	269 535 965

	Skulder 2022	Skulder 2023
Försäkringstekniska avsättningar	220 313 184	247 336 312
Fondförsäkring	138 011 972	163 272 165
Försäkring med rätt till återbäring	81 034 071	82 761 576
Sjukförsäkring	1 267 141	1 302 571
Övriga skulder	13 651 231	8 132 215
Totalt	233 964 415	255 468 527
Överskott tillgångar - skulder	13 300 868	14 067 437
Justeringar	-880 000	-1 000 000
Kapitalbas	12 420 868	13 067 437
Kapitalbas MCR	12 420 868	13 067 437

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 8 387 111 tSEK per 2023-12-31 (7 684 533 tSEK per 2022-12-31), vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 13 067 437 tSEK. Ökningen av kapitalkravet beror i huvudsak på ökad marknadsrisk till följd av positiv marknadsutveckling.

Tabell 2

Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2022	Solvenskapitalkrav 2023
Marknadsrisk	5 851 008	6 549 764
Motpartsrisk	82 667	97 236
Livförsäkringsrisk	2 963 329	3 038 656
Hälsoförsäkringsrisk	180 891	177 790
Diversifiering	-1 805 109	-1 897 750
Bas Solvenskapitalkrav	7 272 786	7 965 697
Operationell risk	411 747	421 414
Solvenskapitalkrav	7 684 533	8 387 111

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 förväntat. SPP har även en stor exponering emot livförsäkringsrisk till exempel att våra kunder kan leva längre, annullera sina försäkringar i större utsträckning eller att de framtida kostnaderna för att administrera försäkringarna blir högre än förväntat. SPP har även mindre exponering emot sjukförsäkringsrisker, operationell risk och risk kopplat till att våra motparter inte kan stå för sina åtaganden (motpartsrisk). Det totala solvenskapitalkravet reduceras med diversifiering – det vill säga att alla riskerna inte inträffar samtidigt.

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

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

Antal anställda i SPP var 335 under 2023 (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 Livförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Lysaker, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet i både Norge och Sverige. Storebrand har en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande.

SPP är moderbolag till Storebrand & SPP Business Services AB (SSBS), organisationsnummer 556594-9517 med en filial i Norge, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340, registreringsnummer 31 42 39 med en filial i Sverige, SPP Fastigheter Komplementär AB, organisationsnummer 559051-7735 samt SPP Fastigheter AB (publ), organisationsnummer 556745-7428. SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 53 dotterbolag varav 50 fastighetsförvaltande dotterbolag.

Information om tillsynsmyndighet och extern revisor*

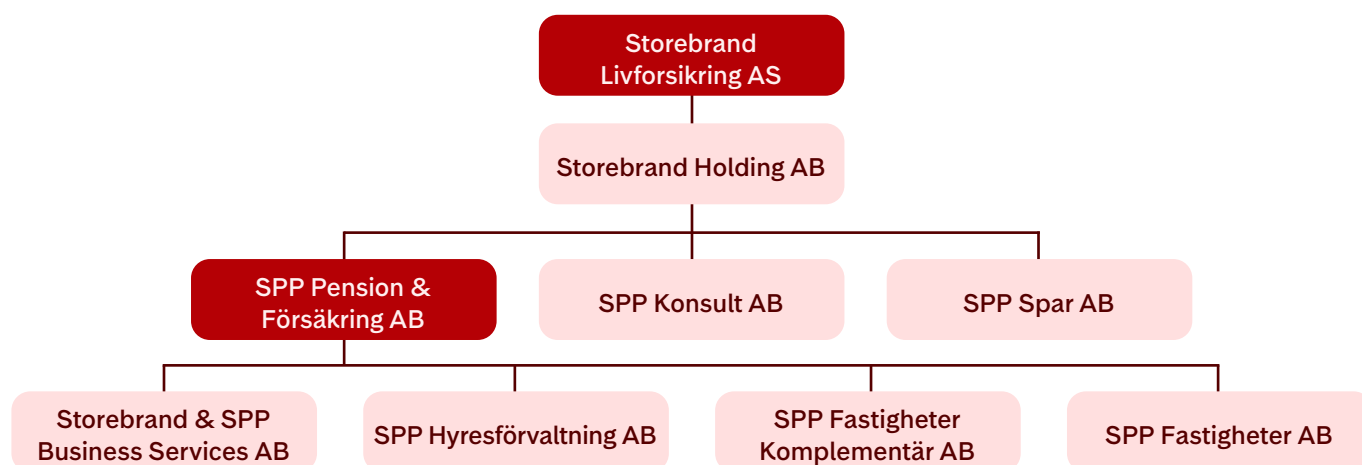
SPP står under svenska Finansinspektionens tillsyn och Storebrand står under tillsyn av norska Finanstillsynet.

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2023 utsågs revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig.

Beskrivning av SPP:s verksamhet

SPP erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som fondförsäkring och traditionell försäkring med garanterad ränta. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Försäkring med garanterad ränta finns både som förmånsbestämda och premiebästa produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkringar samt sjukvårdsförsäkring. SPP 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).



* Finansinspektionengatan 3, 111 38 Stockholm, 08-408 980 00
Finanstillsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo, +47 22 93 98 00
PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, +46 10 212 40 00

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

Under 2023 är det värt att nämna följande händelser för SPP. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Premieinkomst. Under året ökade inbetalda premier med 25 procent, från 15 157 MSEK till 18 992 MSEK.
- Sedan 2013 har SPP varit ett valbart bolag för fondförsäkring inom ITP. I den nya upphandling som Collectum genomfört för perioden 2023–2028 har SPP även blivit ett av de valbara bolagen med sitt erbjudande inom sparande med garanti. Upphandlingen innebar även att SPP är fortsatt valbara inom fondförsäkring med ett ännu bättre erbjudande avseende villkor och fondutbud till kunderna.
- SPP har under året fortsatt att utveckla de digitala tjänster som erbjuds kunderna. SPP har under året även förnyat och moderniserat sin infrastruktur genom att flytta sina applikationer till molnet. Det erbjuder på sikt snabbare utvecklingstakt och en attraktiv miljö att arbeta i för medarbetarna.
- SPP träffade avtal om att förvärva SPP Spar AB från Storebrand Holding AB under 2023. Förvärvet verkställdes 2 januari 2024.
- Per den 31 december 2023 uppgick Solvens II kvoten till 156 procent efter föreslagen utdelning. Bolagsstämman beslutade om en aktieutdelning på 1 000 MSEK för 2023. Nivån på utdelningen är i linje med vad som antagits i SPP:s ORSA 2023.

Tabell 3
Försäkringsresultat

(tSEK) 2023	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	269 066	215 769	53 590	119
Riskresultat	44 190	-461	75 620	-

(tSEK) 2022	Försäkring med rätt till återbäring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	223 163	319 284	17 420	312
Riskresultat	16 407	3 277	109 537	-

För en detaljerad genomgång av väsentliga händelser under året hänvisas till Väsentliga händelser under året i SPP:s Årsredovisning.

A.2 Försäkringsresultat

SPP fastställer sin årsredovisning enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter. I detta avsnitt är samtliga siffror redovisade enligt IFRS men enligt de affärgrenar som definieras av Solvens II-regelverket. SPP har affär inom sjukförsäkring, försäkring med rätt till återbäring och fondförsäkring. För sjukförsäkring har SPP tecknat återförsäkring och därav får återförsäkraren en del av SPP:s premier. För försäkring med rätt till återbäring har ingen återförsäkring tecknats. För fondförsäkring har SPP tecknat återförsäkring mot en del av flytt- och annullationsriskerna. För en detaljerad genomgång av SPP:s försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sida 14 i Årsredovisning 2023 samt Resultatanalysen på sida 13 i Årsredovisning 2023.

SPP:s försäkringsresultat under 2023

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.

A.3 Investeringsresultat

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

Inflationen har under året börjat falla tillbaka även om den fortsatt är betydligt högre än det långsiktiga inflationsmålet. Året har precis som föregående år präglats av att centralbanker över hela världen höjt styrräntan för att bekämpa inflationen. Nu tyder dock mycket på att vi sett de sista räntehöjningarna för den här gången och marknaden prisar in räntesänkningar under 2024. Samtidigt råder

det fortsatt stor osäkerhet kring hur snabbt inflationen kommer att falla tillbaka. Den osäkerheten har påverkat de globala aktiemarknaderna som svängt upp och ner under året, MSCI World slutade året 23,8 procent.

Värderingen av kommersiella fastigheter har också fallit som en följd av det högre ränteläget även om det har motverkats av hyreshöjningar och löpande hyresintäkter vilket gett en totalavkastning på -0,5 procent för SPP:s fastighetsportfölj under året.

Totalavkastningen för SPP:s premiebestämda bestånd uppgick till 9,7 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 9,8 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2023 13,3 procent respektive 10,5 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 7,7 procent respektive 4,4 procent.

Tabell 4

Avkastning på försäkringskapitalet försäkring med rätt till återbäring

(tSEK)	2022 Marknadsvärde	2022 Total- avkastning (procent)	2023 Marknadsvärde	2023 Total- avkastning (procent)
Aktier	9 090 637	-1,70	9 587 469	11,50
Noterade obligationer	37 580 026	-1,80	38 685 280	5,40
Låneinvesteringar	19 621 080	2,10	18 986 758	6,00
Reala investeringar	12 413 511	5,30	11 890 686	-1,10
Övrigt ¹	1 870 997	-	3 583 454	-
Totalt:	80 576 251	-10,30	82 733 648	9,70

Tabell 5

Avkastning på försäkringskapitalet fondförsäkring

(tSEK)	2022 Marknadsvärde	2022 Total- avkastning (procent)	2023 Marknadsvärde	2023 Total- avkastning (procent)
Fondförsäkringsåtaganden	143 352 361	-10,8	168 866 488	12,8

1) Avser marknadsvärden och avkastning från bankkonton samt aktie-, valuta- och räntederivat

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 2023

(tSEK)	2022-12-31	2023-12-31
Avkastningsdelning	14	220 582
Indexeringsavgift	60 541	116 056
Förändring av latent kapitaltillskott	-165 561	-69 848
Övrigt	-14 152	-26 000
Totalt	-119 158	240 790

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. För försäkringar med sparande med garanti består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift och förändring av latent kapitaltillskott (LKT). Avkastningsdelningen uppgick till 220 582 (14) tSEK till följd av positiv utveckling på aktie marknaden.

En fortsatt hög inflationstakt innebar att pensioner delvis har indexerats och att det därmed har utgått en reducerad

indexeringsavgift, vilken uppgick till 116 056 (61 541) 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 -69 848 (-165 561) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2023.

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 2023

(tSEK)	2022-12-31	2023-12-31
Avkastning på eget kapital	-88 821	289 374
Avkastningsskatt	-214 076	-552 116
Uttagen avkastningsskatt	209 872	543 785
Återförsäkring	-18 729	-15 688
Totalt	-111 753	265 355

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

A.5 Övrig information

Ej tillämpligt.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

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

Bolagsorgan

Bolagsstämman

Bolagsstämman är SPP:s högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar ägaren sitt inflytande. Bolagsstämmans uppgifter är reglerade i försäkringsrörelselagen, aktiebolagslagen och SPP:s 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.

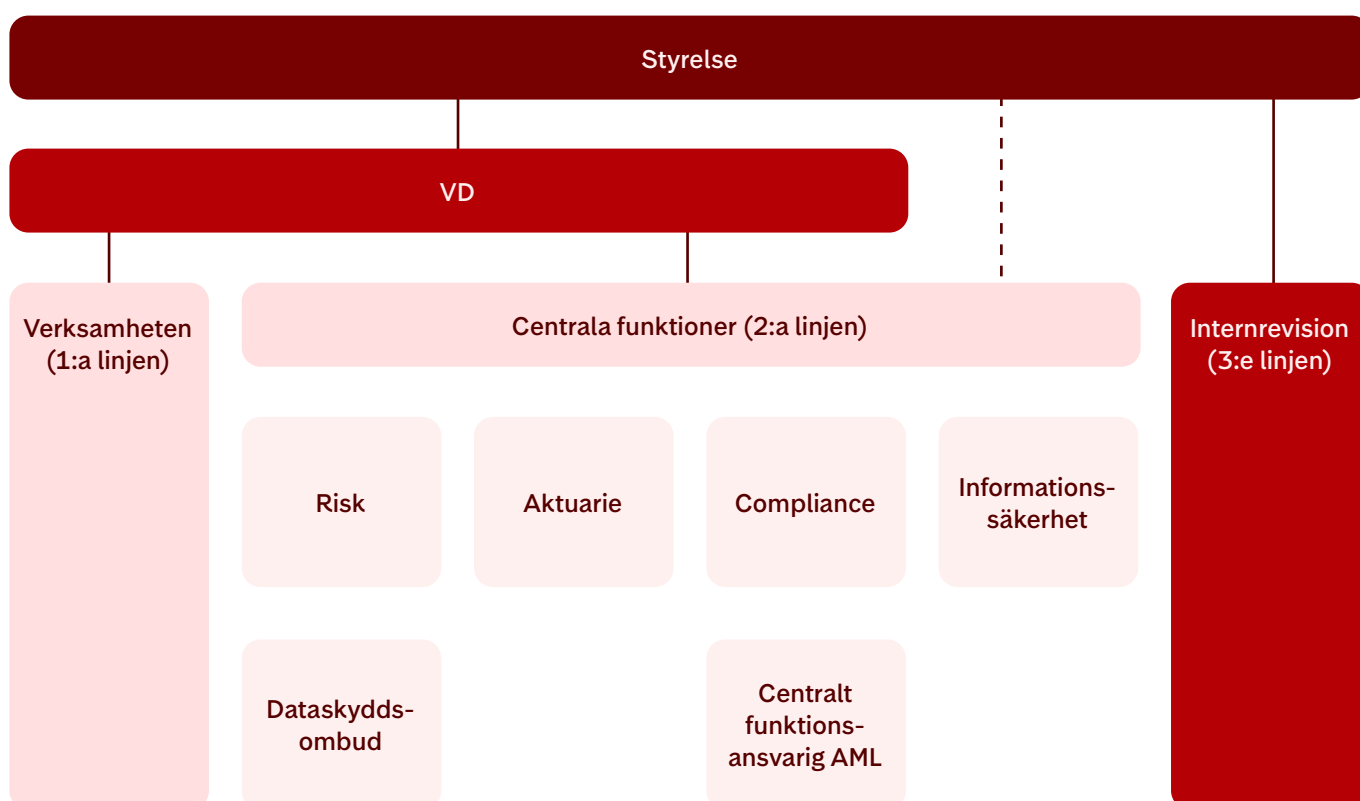
Styrelse

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

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

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

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



Verkställande direktör

Den verkställande direktören ("VD") ska hantera SPP:s 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 SPP:s rörelse och förvaltning iakttages, att bolagsordningen, direktiv från bolagsstämma, styrelsens arbetsordning och andra av styrelsen utfärdade riktlinjer och anvisningar efterlevs. VD ska löpande hålla styrelsen informerad om viktiga händelser i SPP.

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

Centrala funktioner

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

Externrevision

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

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

Firmateckning och beslutsfattande

Firman tecknas av styrelsen och två i förening av SPP:s särskilt utsedda firmatecknare. Dessutom har VD 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 SPP:s 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 VD och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Ersättningsnivån för ledande befattningshavare revideras årligen. Ersättningen till VD 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 2023.

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 2023.

B.2 Lämplighetskrav

Information om SPP:s styrdokument och process för lämplighetsprövning

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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystem

SPP:s 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 SPP:s samlade riskprofil till styrelsen och ledningen
- samordna och assistera i styrelsens årliga process kring riskaptit, riskstrategi och egen risk- och solvensbedömning (ORSA).

Riskidentifiering

Storebrandkoncernen har etablerat ett koncernövergripande riskuniversum som ligger till grund för SPP:s 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

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

Riskaptit och riskstrategi

Riskaptit

SPP:s riskaptit fastställs (minst) årligen av styrelsen och uttrycker, både kvalitativt och kvantitativt, den riskexponering SPP är beredd att ta. Som en del av Storebrandkoncernen förankras SPP:s riskaptit i den koncernövergripande riskaptiten.

Riskstrategi

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

Riskstrategin tas fram i samband med SPP:s affärsstrategi. Styrelsen säkerställer på detta sätt att affärsstrategin rymms inom SPP:s fastställda riskaptit samt att det identifieras och definieras åtgärder som SPP kan vidta om utfallen avviker från det förväntade.

Riskhantering och riskövervakning

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

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

Riskrapportering

Styrelsen och VD informeras regelbundet, samt omedelbart vid behov, om utvecklingen och eventuella ändringar i den faktiska riskexponeringen, samt ändamålsenligheten och effektiviteten i SPP:s riskhantering.

Riskdokumentation

SPP 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.

SPP:s egen risk- och solvensbedömning

Riktlinjerna för SPP:s egen risk- och solvensbedömning, ansvarsfördelning, dokumentation och leverans samt omfattning regleras av styrdokumentet Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning samt antagits av SPP:s 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 SPP:s 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 SPP:s 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 SPP:s risksituation.

Uttalande om hur SPP har fastställt egen bedömning av solvenskapitalkrav med hänsyn till riskprofilen

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

Användning av internmodell för riskmätning och riskstyrning

Storebrand och SPP utvecklar en egen modell för att mäta risken. Modellen omfattar all finansmarknadsrisk och livförsäkringsrisk för SPP. Modellen använder ett stort antal 1-årsscenarioer som simulerar utfall baserat på riskfördelningar för marknads- och livförsäkringsrisk. Modellen beräknar hela sannolikhetsfördelningen för storleken på kapitalbasen om ett år. Modellen används för att förstå risken bättre och som ett komplement till de officiella kapitalkravsberäkningarna baserat på standardmodellen. Exempel på användningsområden för internmodellen är vid förbättring av investeringsstrategin, som underlag för investeringsbeslut, för att värdera om livförsäkringsrisken är korrekt prissatt och för att sätta riskaptit och kapitalmål. Modellen används till att mäta risken i ORSA-processen, bland annat för att värdera om standardmodellen ger ett korrekt kapitalkrav.

Värdering av systemet för riskstyrning och internkontroll

Styrelsen gör, minst årligen som en del av ORSA-processen, en värdering av systemet för riskstyrning och internkontroll. Styrelsens värdering är att organiseringen är ändamålsenlig men hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som kopplade till SPP:s verksamhet.

B.4 Internkontrollsystem

Beskrivning av SPP:s interna kontrollsystem

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

Begreppet "Internkontroll" omfattar allt organisationen gör för att uppnå fastställda mål och begränsa oönskade händelser så att värde säkras och skapas för kunder, ägare, anställda och samhället i övrigt. Internkontroll innefattar även bland annat att säkerställa en målinriktad och kostnadseffektiv drift, en pålitlig rapportering och efterlevnad av externa och interna regelverk. Internkontroll är en kontinuerlig process som utförs av styrelsen, ledningen, de anställda och är integrerad i den dagliga styrningen och driften av verksamheten. Chefer i första ansvarslinjen på alla nivåer i organisationen har ansvar för risker, riskstyrning och internkontroll inom det egna ansvarsområdet och ska löpande bedöma genomförandet av riskstyrningen och den interna kontrollen.

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

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

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

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

Cyberrisker blir en allt viktigare operativ risk. Hotbilden för cyberbrottslighet präglas av organiserad brottslighet och ökad geopolitisk osäkerhet. Tekniska framsteg gör det möjligt att sprida och öka automatiseringen av bedrägerier och i allt högre grad rikta in sig på cyberattacker. Vår förmåga att hantera cyberrisker är beroende av god och proaktiv digital motståndskraft. Detta innebär en omfattande säkerhetsstrategi, bra planer för krishantering och kontinuitet för våra kritiska affärsprocesser, samt utbildning och övning på relevanta scenarier. Detta bidrar till att minska risken och öka sannolikheten för en god hantering av oönskade incidenter.

Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad

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

Chief Compliance Officer rapporterar direkt till VD, och har en självständig rapporteringslinje till styrelsen i SPP. I den funktionella organisationen inom Storebrandkoncernen ingår rollen i enheten Governance, Risk & Compliance och rapporterar funktionellt till Group CCO. Chief Compliance Officer ska lämna oberoende rapporter samt årsplan till VD och styrelsen. Centralt funktionsansvarig för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism (CF AML) är etablerad inom funktionen för regelefterlevnad.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är direkt underställd SPP:s styrelse och ska utvärdera och bekräfta att SPP:s företagsstyrningssystem är ändamålsenligt och effektivt. Internrevision ska även bistå organisationen med att identifiera och utvärdera väsentliga risker, samt att bidra till att förbättra SPP:s 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 SPP:s internrevision. Internrevision tillhandahålls av EY. EY har inga intressen eller affärer med SPP som äventyrar att internrevisionen genomförs på ett oberoende och objektivt sett.

B.6 Aktuariefunktion

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

- Svvara gentemot styrelse och VD för SPP:s aktuariella värderingsmetoder och antaganden för intern och extern finansiell rapportering.

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

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

B.7 Uppdragsavtal

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

Risikvärdering ska genomföras i varje enskilt fall då verksamhet ska utkontrakteras. Utgångspunkten för värderingen är att utkontrakteringen ska vara försvarlig utifrån ett verksamhetsperspektiv, i förhållande till betryggande styrning och kontroll, säkerställande av driftskontinuitet, informationssäkerhet, personuppgifter som ägs och förvaltas av SPP, 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 SPP:s 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 riskvärdering genomföras och omfatta alla relevanta risker, exempelvis avseende informations- och kommunikationsteknik (IKT), affärskontinuitet, lagstiftning och efterlevnad, koncentration samt övriga operativa risker och risker som rör datamigrering och/eller genomförandefasen.

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

Leverantör	Uppgift	Land
Cognizant Worldwide Ltd	Strategiskt partnerskap	UK (Indien/Litauen)
Ernst & Young AS	Internrevision	Norge
Metaforce AB	Dokumentproduktion och arkivering	Sverige
Skandikon Administration AB	Försäkringsadministration	Sverige
Microsoft Ireland Operations	Office 365	Irland
Microsoft Ireland Operations	Azure platform	Irland
Salesforce SFDC Ireland Limited	CRM System	Irland
TietoEvry AB	IT-Drift	Sverige/Norge
Storebrand Asset Management (koncernintern)	Kapitalförvaltning	Norge
Storebrand Fastigheter AB (koncernintern)	Fastighetsförvaltning	Sverige

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

B.8 Övrig information

Ej tillämpligt.

C. Riskprofil

C.1 Teckningsrisk

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

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

Det finns en tröghet i försäkringsriskerna och de kan inte inträffa 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 SPP:s egna risk- och solvensbedömning analyseras känsligheter för kundbeteende, biometriska risker samt affärsrisker. Förutom detta följer SPP utfallet från de biometriska 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 2023.

C.2 Marknadsrisk

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

Traditionellt förvaltd försäkring

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

Fondförsäkring

SPP:s fondförsäkring är indirekt exponerad mot marknadsrisk då intäkterna från fondförsäkring är proportionella mot tillgångarnas storlek.

Marknadsrisken i fondförsäkring är kundens risk på så vis att SPP inte träffas direkt av värdeändringar, däremot påverkas SPP:s resultat indirekt. Intäkterna är i hög grad relaterade till försäringsskapitalets storlek medan kostnaderna i högre grad är fasta. Lägre avkastning än förväntat ger därför en negativ effekt på framtida intäkter och resultat.

Portföljer för eget kapital

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

Riskstyrning

Då marknadsrisken kan realiseras på relativt kort sikt, till exempel vid en börskrasch, sker riskstyrningen genom en daglig uppföljning av känsligheter som är definierad som två olika resultatriskmått. Det för SPP dominerande riskmålet är definierat som 20 procent nedgång för aktier, 12 procent nedgång för fastigheter, en ökning av kreditspreadar som motsvarar 50 procent av kapitalkravet från Solvens II-regelverket och räntor stressas ner med 100 baspunkter. Stresserna appliceras både var för sig och simultant. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering i SPP:s Årsredovisning 2023.

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 SPP att marknadsriskexponeringen relateras till kundernas överskott. Där överskott finns tas större placeringsrisk för att uppnå konkurrenskraftig avkastning, där försäringskontrakten 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 risk-spridning mellan olika marknader, motparter och löptider. Huvuddelen av SPP:s traditionellt förvaltda tillgångar består av räntebärande instrument (stats-, bostads- och företagsobligationer). SPP har även större innehav i form

av aktier, lån och reala investeringar. Derivatinstrument används för att sänka den finansiella risken i tillgångsportföljerna.

Hållbarhetsrisk i investeringsprocessen

SPP värderar hållbarhetsrisk inklusive klimatrisk för alla investeringar. Strategin omfattar exkludering av bolag, rankning av bolag baserat på olika hållbarhetskriterier och påverkan på bolag, bland annat 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 aktiviteter så som tobak, kol eller olja. Andra bolag får en hållbarhetsrating där exponering mot och hantering av hållbarhetsrisker som kan påverka SPP:s resultat och värde utgör 50 procent. Resterande 50 procent utgörs av företagets förmåga att bidra till de globala målen för hållbar utveckling. Hållbarhetsrating används i varierande grad i investeringsprocessen för olika fonder och portföljer. Fondförsäkring SparaSäkra är helt fossilfri och i SPP:s traditionella försäkring är cirka 90% av innehaven fossilfria. De fossilfria investeringarna utgörs av noterade innehav i aktier och obligationer, fastighetsinnehav, bolån, investeringar i private equity gjorda från och med 2021, infrastruktur, derivat (exkl. aktieterminer) och majoriteten av företagslån.

Utöver de norm- och produktbaserade exkluderingarna, värderas hållbarhetsrisk i investeringarna genom att beakta deras huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impact, PAI-indikatorer). Årlig rapportering och uppföljning kring dessa indikatorer görs och utvalda indikatorer bedöms också utifrån ett trafiklssystem och tillgängliggörs för förvaltare innan investering.

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 247 606 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, (ofentliga) 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 SPP inte efterlever externa och interna regelverk (compliancerisk). Cyberrisker blir även en allt viktigare operativ risk. Internt värderas operativa risker utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens på SPP:s kunder, SPP:s 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 bland annat affärsrisker och klimatrisker. Som affärsrisk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner eller finansiella förluster till följd av att SPP 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. SPP:s finansiella och operativa mål är i stor utsträckning beroende av försäkringbeståndets storlek och är därmed i synnerhet utsatta för möjliga skador på SPP:s rykte, till exempel i samband med offentliga anmärkningar eller kundklagomål.

Riskkoncentration

Aktie-, fastighets- och obligationsportföljerna är väl diversifierade så att koncentrationsrisken mot geografi, bransch eller enskilda bolag är låg. Marknadsrisken kommer dock till stor del att bero på globala förhållanden som påverkar alla företags investeringsportföljer. Försäkringsriskens inverkan kan vara mer olika för de olika företagen, men i synnerhet livsriskerna kan påverkas av den allmänna utvecklingen. SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker investeringsstrategier sätter limiter för koncentrationsrisk i form av limiter för maximal exponering mot enskilda bolag och ratingklasser. I försäkringstekniska riktlinjer fastställs gränser för maximal exponering för försäkringsrisker.

Klimatrisk

SPP är exponerat för klimatrisker, både kommersiellt, för sina investeringar, inklusive fastigheter, och för sina försäkringsåtaganden. Både fysiska klimatförändringar och en omställning till låga utsläpp kan påverka dessa. För SPP är omställningsrisken viktigast, särskilt på kort och medellång sikt.

Den största risken kommer från investeringarna. Givet en snabb omställning till låga utsläpp kan värdet på aktier och obligationer i bolag med höga utsläpp av växthusgaser sjunka. Lägre avkastning kan påverka resultatet eftersom inkomsten beror på investeringens värde. Livförsäkringsförpliktelse kan också komma att ändras om de finansiella marknaderna påverkas av klimatrisker. Denna risk kan översättas till kostnaden för den garanterade pensionsförpliktelsen, särskilt i scenarier där avkastningen på investeringen är lägre än den garanterade avkastningen. SPP:s hållbarhetsstrategi innebär att exponeringen mot aktier och obligationer i fossilbolag är begränsad. Utsläppen av växthusgaser i förhållande till omsättningen i den totala investeringsportföljen är lägre än på den allmänna marknaden. Risken kan till viss del kompenseras av investeringar i lösningsbolag som gynnas av en snabb omställning till låga utsläpp. Men dessa företag står också inför en risk för nedskrivningar, särskilt om omställningen till låga utsläpp går långsammare än väntat.

Fysiska klimatförändringar kan också påverka investeringarnas värde. SPP har en väldiversifierad portfölj av aktier och obligationer, både geografiskt, i förhållande till branscher och enskilda bolag. Detta begränsar risken för att vissa delar av världen, vissa branscher och vissa företag drabbas av stora värdeminskningar till följd av klimatförändringarna. Men klimatförändringarna kan också leda till långsammare ekonomisk tillväxt och lägre avkastning på investeringar för den breda marknaden, särskilt på lång sikt.

För investeringar prissatta på en aktiv marknad baseras SPP värdering på att klimatrisk beaktas i marknadens prissättning. Det har inte identifierats att klimatrisker förknippade med investeringar har haft en väsentlig påverkan på årsresultatet för 2023.

SPP härleder klimatrisker från fastighetsinvesteringar. Det finns en omställningsrisk på grund av de höga kostnaderna för att anpassa byggnader för att minska utsläppen av växthusgaser. Det finns också fysiska risker, särskilt på grund av ökad förekomst av extrema nederbörd och översvämningar som kan påverka värderingen genom både beräknade kassaflöden och avkastningskrav på fastigheten. Kassaflödet kan till exempel påverkas på grund av att klimatförändringar skapar ett uppgraderingsbehov eller på grund av att ägandekostnaden påverkas av byggnadens energieffektivitet. Fastighetens miljöstandard är en av de faktorer som beaktas vid fastställandet av avkastningskravet.

SPP beaktar klimatrisker vid investeringar i nya fastigheter och arbetar aktivt med att minska klimatrisker i det befintliga fastighetsbeståndet bland annat genom att hålla en hög miljöstandard (alt. miljöcertifiering) för samtliga fastigheter.

Affärsmässigt riskerar SPP att det kan bli en lägre efterfrågan på våra produkter om kunderna påverkas negativt av klimatriskerna.

Affärsmässiga risker

Vi delar in affärsmässiga risker i extern risk och strategisk risk. Externa risker uppstår vid incidenter eller hot som verksamheten inte har något inflytande eller kontroll över. Det kan till exempel handla om förändringar i ramvillkor, sociala förhållanden, cyberattacker, konjunktursvängningar och naturkatastrofer. Strategisk risk är risk som företaget medvetet tar med målet att göra vinst. Exempel på detta är investeringar i organisk tillväxt, fusioner och förvärv. SPP kvantifierar inte affärsmässiga risker. I stället beskrivs risken kvalitativt och diskuteras i styrelsen, som också vidtar åtgärder för att begränsa risken, om så behövs.

Efterlevnadsrisk

Risken att verksamheten inte uppfyller krav eller skyldigheter som följer av externa och interna regelverk. Sannolikheten ska vara låg för att SPP ska förlora sitt anseende, förlora större kunder eller drabbas av ekonomiska sanktioner till följd av operativa händelser. Riskmål och limiter för compliancerisk följer samma ramverk som för operativ risk. Risk bör mätas som en kombination av sannolikhet och konsekvens. Risken ska bedömas i dimensionerna förlust av licens, sanktioner/böter, förelägganden om korrigerande/ingen ekonomisk sanktion, extraordinära åtgärder eller enkel felkorrigerande. Compliancefunktionen bedömer och rapporterar om SPP:s compliancerisk till VD och styrelse genom halvårsvisa compliancerapporter.

Kundrisk

Kundrisk är risken att kundernas intressen inte tillvaratas på bästa sätt i enlighet med företagets etiska regler och gällande lagkrav, sett ur kundens perspektiv. Det ska finnas en låg risk att våra produkter och tjänster inte tillvaratar våra kunders intressen. Kundrisken bedöms i ramverket för operativ risk och utgör en grund för bedömning av anseenderisker.

Modellrisk

Risk för förlust till följd av beslut baserade på resultat av modeller orsakade av fel i modellutveckling, implementering eller användning av modeller. En modell kan vara en kvantitativ metod, ett kvantitativt system eller en metod som använder statistiska, finansiella eller matematiska teorier, tekniker och antaganden för att bearbeta indata till kvantitativa uppskattningar.

Det bör vara en låg sannolikhet att fel i modeller eller användning av modeller kommer att resultera i betydande ekonomiska förluster eller skada SPP:s rykte.

Framväxande risker

Framväxande risk är en ny risk, eller en känd risk som ändrar karaktär eller påverkar på nya sätt, som förväntas öka. Risken till följd av nya risker ska ligga inom de normala gränserna för det riskområde som den tillhör.

C.7 Övrig information

Ej tillämpligt.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

SPP:s värdering av tillgångar under Solvens II tar sin utgångspunkt i SPP:s 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 SPP:s årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpbara IFRS-standarder.

SPP:s tillgångsallokering per 31 december 2023 framgår av Tabell 8. 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 (1 376 230 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 2 982 372 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 2023 i principen för värderingen av tillgångar.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPP:s försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2023 redovisas i Tabell 9.

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

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

Tabell 8
Tillgångar

(tSEK)	2022 Värde Solvens II	2022 Värde affärsredovisningen	2023 Värde Solvens II	2023 Värde affärsredovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	–	628 431	–	523 803
Upplupna anskaffningskostnader	–	763 575	–	852 427
Fastigheter	26 992	7 131 567	24 023	7 128 597
Dotterbolag	4 836 065	4 828 027	4 346 514	4 335 616
Aktier	1 420 418	1 420 418	1 336 810	1 336 810
Obligationer	40 226 075	40 226 075	42 283 397	42 283 397
Investeringsfonder	25 762 267	25 762 267	26 840 815	26 840 815
Derivat	9 733 502	9 733 502	1 862 672	1 862 672
Lån	14 122 376	7 017 801	13 361 007	6 256 432
Övriga tillgångar	7 785 228	4 693 277	10 614 239	7 631 867
Fondförsäkringstillgångar	143 352 361	143 352 361	168 866 488	168 866 488
Totalt	247 265 283	245 557 301	269 535 965	267 918 924

Tabell 9

Försäkringstekniska avsättningar

(tSEK)	2022 Värde Solvens II	2022 Värde affärsredovisningen	2023 Värde Solvens II	2023 Värde affärsredovisningen
Försäkring med rätt till återbäring	81 034 071	83 219 803	82 761 576	85 345 440
varav bästa skattning	79 922 279		81 637 878	
varav riskmarginal	1 111 793		1 123 697	
Fondförsäkring	138 011 972	143 352 370	163 272 165	168 866 497
varav bästa skattning	137 076 586		162 345 081	
varav riskmarginal	935 385		927 084	
Sjukförsäkring	1 267 141	1 290 255	1 302 571	1 321 830
varav bästa skattning	1 226 024		1 260 159	
varav riskmarginal	41 117		42 411	
Totalt	220 313 184	227 862 428	247 336 312	255 533 767

Grad av osäkerhet i värderingen av försäkringstekniska avsättningar

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

Skillnad i försäkringstekniska avsättningar mellan affärsredovisningen och solvensredovisningen

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

- För fondförsäkring uppgår inte avsättningen till marknadsvärdet på försäkringstagarnas fondandelar, 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 SPP:s redan ingångna åtaganden.
- I solvensredovisningen används stokastiska metoder för att beräkna det framtida värdet av de optioner och garantier som finns i SPP:s 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 247 428 746 tSEK, Solvenskapitalkravet till 8 353 682 tSEK, Minikapitalkravet till 3 071 439 tSEK och Kapitalbasen, efter förväntad utdelning, till 12 975 003 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

Det har inte skett några materiella ändringar i antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

D.3 Andra skulder

Tabell 10

Övriga skulder

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärsredovisningen
Ansvarsförbindelser	2 773 400	-
Pensionsskuld IAS19	59 982	-
Derivat	3 494 893	3 494 893
Övrigt	1 803 941	1 588 649
Totala övriga skulder	8 132 216	5 083 542

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

- 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).
- Egna pensionsskulder värderas enligt IAS19 och tas upp som övrig skuld i Solvens II balansräkningen.
- Leasingavtal värderas enligt IFRS 16 och läggs till på både tillgångs- och skuldsidan. Nettobeloppet av tillgången och skulden påverkar kapitalbasen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Värderingsmetoden för finansiella innehav som inte kan värderas baserat på noterade kurser är beskrivna i not 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde i årsredovisning 2023 för SPP.

D.5 Övrig information

Ej tillämpligt.

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 SPP:s 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 13 067 437 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1.

Tabell 11

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

(tSEK)	2022-12-31	2023-12-31
Nivå 1	12 420 868	13 067 437
Nivå 2	0	0
Nivå 3	0	0
Totalt	12 420 868	13 067 437

Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 7 301 616 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 13 067 437 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

Tabell 12

Övergång från eget kapital till kapitalbas solvens II

(tSEK)	2022-12-31	2023-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	7 177 881	7 301 616
Immateriella tillgångar och goodwill	-628 431	-523 803
Upplupna anskaffningskostnader	-763 575	-852 427
Förutsebara utdelningar	-880 000	-1 000 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	7 549 244	8 197 455
IAS 19	-40 312	-59 982
Övriga justeringar	6 061	4 578
Kapitalbas solvens II	12 420 868	13 067 437

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. att de minskas med de framtida avgiftsuttagen som förväntas ske från SPP:s kunder.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2023 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 8 387 111 tSEK och minimikapitalkrav till 3 062 850 tSEK.

Tabell 13

Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	2022 Solvenskapitalkrav	2023 Solvenskapitalkrav
Marknadsrisk	5 851 008	6 549 764
Motpartsrisk	82 667	97 236
Livförsäkringsrisk	2 963 329	3 038 656
Hälsoförsäkringsrisk	180 891	177 790
Diversifiering	-1 805 109	-1 897 750
Bas Solvenskapitalkrav	7 272 786	7 965 697
Operationell risk	411 747	421 414
Solvenskapitalkrav	7 684 533	8 387 111

Kapitalkravet har ökat med 702 578 tSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk, framförallt har kapitalkravet för aktierisk ökat till följd av positiv marknadsutveckling. Den positiva marknadsutvecklingen samt det lägre ränteläget har även ökat livförsäkringsriskerna under året.

Förenklningar vid beräkningen av solvenskapitalkravet

SPP tillämpar inte någon av de Solvens II-regelverk möjliga förenklningarna 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 Tabell 14. Beräkningen av Linear MCR baseras på storleken av SPP:s försäkringstekniska avsättningar samt totala risksumma. MCR takvärde respektive golvvärde är enligt regelverket satta till 45 procent respektive 25 procent av SCR. SPP:s MCR är 37 procent av SCR.

Tabell 14

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav (MCR)

(tSEK)	2022-12-31	2023-12-31
Linear MCR	2 945 909	3 062 850
SCR	7 684 533	8 387 111
MCR takvärde	3 458 040	3 774 200
MCR golvvärde	1 921 133	2 096 778
Kombinerad MCR	2 945 909	3 062 850
Absolut golv för MCR	43 604	2 096 778
Minimikapitalkrav	2 945 909	3 062 850

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

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 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SPP tillfredsställer alla krav till kapitaltäckning.

E.6 Övrig information

Ej tillämpligt.

Appendix – Obligatoriska tabeller

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 1

(tSEK)		2022-12-31	2023-12-31
		Solvency II value	Solvency II value
		C0010	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	13 020	3 405
Property, plant & equipment held for own use	R0060	229 657	208 972
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	82 005 319	76 694 231
<i>Property (other than for own use)</i>	R0080	26 992	24 023
<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	R0090	4 836 065	4 346 514
<i>Equities</i>	R0100	1 420 418	1 336 810
Equities - listed	R0110	1 420 418	1 336 577
Equities - unlisted	R0120	0	233
<i>Bonds</i>	R0130	40 226 075	42 283 397
<i>Government Bonds</i>	R0140	14 025 672	15 981 314
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	26 154 987	26 247 885
<i>Structured notes</i>	R0160	45 416	54 198
<i>Collateralised securities</i>	R0170	0	0
<i>Collective Investments Undertakings</i>	R0180	25 762 267	26 840 815
<i>Derivatives</i>	R0190	9 733 502	1 862 672
<i>Deposits other than cash equivalents</i>	R0200	0	0
<i>Other investments</i>	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	143 352 361	168 866 488
Loans and mortgages	R0230	14 122 376	13 361 007
<i>Loans on policies</i>	R0240	0	0
<i>Loans and mortgages to individuals</i>	R0250	0	0
<i>Other loans and mortgages</i>	R0260	14 122 376	13 361 007
Reinsurance recoverables from:	R0270	8 459	6 989
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	R0280	0	0
<i>Non-life excluding health</i>	R0290	0	0
<i>Health similar to non-life</i>	R0300	0	0
<i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	R0310	8 459	6 989
<i>Health similar to life</i>	R0320	8 459	6 989
<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	R0330	0	0
<i>Life index-linked and unit-linked</i>	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	12	0
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 896 988	6 131 604
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	2 680 251	1 393 131
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 956 840	2 870 137
Total assets	R0500	247 265 283	269 535 965

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 2

(tSEK)		2022-12-31 Solvency II value	2023-12-31 Solvency II value
Liabilities		C0010	C0010
Technical provisions - non-life	R0510	0	0
<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	R0520	0	0
<i>TP calculated as a whole</i>	R0530	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0540	0	0
<i>Risk margin</i>	R0550	0	0
<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	R0560	0	0
<i>TP calculated as a whole</i>	R0570	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0580	0	0
<i>Risk margin</i>	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	82 301 212	84 064 146
<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	R0610	1 267 141	1 302 571
TP calculated as a whole	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	1 226 024	1 260 159
Risk margin	R0640	41 117	42 411
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	81 034 071	82 761 576
TP calculated as a whole	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	79 922 279	81 637 878
Risk margin	R0680	1 111 793	1 123 697
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	138 011 972	163 272 165
TP calculated as a whole	R0700	0	0
Best Estimate	R0710	137 076 586	162 345 081
Risk margin	R0720	935 385	927 084
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	2 862 293	2 773 400
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	58 203	66 304
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	9 018 682	3 494 893
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
<i>Debts owed to credit institutions resident domestically</i>	ER0801	0	0
Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic	ER0802	0	0
<i>Debts owed to credit institutions resident in rest of the world</i>	ER0803	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
<i>Debts owed to non-credit institutions</i>	ER0811	0	0
<i>Debts owed to non-credit institutions resident domestically</i>	ER0812	0	0
<i>Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestic</i>	ER0813	0	0
<i>Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world</i>	ER0814	0	0
<i>Other financial liabilities (debt securities issued)</i>	ER0815	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	48 282	18 437
Reinsurance payables	R0830	9 094	2 780
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 129 114	1 144 418
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	525 563	631 983
Total liabilities	R0900	233 964 415	255 468 527

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

(tSEK)	Line of Business for: life insurance obligations				Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		
		C0210	C0220	C0230	C0300
Premiums written					
Gross	R1410	252 605	1 631 779	17 116 849	19 001 232
Reinsurers' share	R1420	4 917	0	0	4 917
Net	R1500	247 687	1 631 779	17 116 849	18 996 315
Premiums earned					
Gross	R1510	252 605	1 631 779	17 116 849	19 001 232
Reinsurers' share	R1520	4 917	0	0	4 917
Net	R1600	247 687	1 631 779	17 116 849	18 996 315
Claims incurred					
Gross	R1610	147 459	6 248 217	9 158 578	15 554 253
Reinsurers' share	R1620	2 450	0	0	2 450
Net	R1700	145 009	6 248 217	9 158 578	15 551 803
Expenses incurred	R1900	90 043	264 635	799 633	1 154 311
Balance - other technical expenses/income	R2510				-1 254 120
Total technical expenses	R2600				-99 808

S.05.02.02 Premiums, claims and expenses by country

Inte relevant, då all verksamhet är i Sverige

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

(tSEK)	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Total (Life other than health insurance, incl Unit-linked)
		C0020	C0030	C0040	
Technical provisions calculated as a whole					
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0010				
	R0020				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030	81 637 878		162 345 081	243 982 959
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	81 637 878		162 345 081	243 982 959
Risk Margin	R0100	1 123 697	927 084		2 050 782
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110				
Best estimate	R0120				
Risk margin	R0130				
Technical provisions - total	R0200	82 761 576	163 272 165		246 033 741

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

(tSEK)	Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)
	C0160	Contracts without options and guarantees C0170	Contracts with options and guarantees C0180	
				C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010			
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020			
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030	1 260 159		1 260 159
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	6 989		6 989
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	1 253 170		1 253 170
Risk Margin	R0100	42 411		42 411
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
Technical provisions - total	R0200	1 302 571		1 302 571

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.22.01.21 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	247 336 312	0	0	92 434	0
Basic own funds	R0020	13 067 437	0	0	-92 434	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	13 067 437	0	0	-92 434	0
Solvency Capital Requirement	R0090	8 387 111	0	0	-92 434	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	13 067 437	0	0	-92 434	0
Minimum Capital Requirement	R0110	3 062 850	0	0	8 589	0

S.23.01.01 Own funds, sida 1

(tSEK)		Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	<i>R0010</i>	280 000	280 000			
Share premium account related to ordinary share capital	<i>R0030</i>	20 000	20 000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings	<i>R0040</i>					
Subordinated mutual member accounts	<i>R0050</i>					
Surplus funds	<i>R0070</i>					
Preference shares	<i>R0090</i>					
Share premium account related to preference shares	<i>R0110</i>					
Reconciliation reserve	<i>R0130</i>	12 767 437	12 767 437			
Subordinated liabilities	<i>R0140</i>					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	<i>R0160</i>					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	<i>R0180</i>					
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	<i>R0220</i>					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	<i>R0230</i>					
Total basic own funds after deductions	<i>R0290</i>	13 067 437	13 067 437			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	<i>R0300</i>					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	<i>R0310</i>					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	<i>R0320</i>					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	<i>R0330</i>					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	<i>R0340</i>					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	<i>R0350</i>					

S.23.01.01 Own funds, sida 2

(tSEK)		Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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	13 067 437	13 067 437			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	13 067 437	13 067 437			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	13 067 437	13 067 437			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	13 067 437	13 067 437			
SCR	R0580	8 387 111				
MCR	R0600	3 062 850				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	155.80 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	426.64 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	14 067 437
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1 000 000
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	12 767 437
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	247 606
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	247 606

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

(tSEK)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	13 887 552		
Counterparty default risk	R0020	384 924		
Life underwriting risk	R0030	4 276 511		
Health underwriting risk	R0040	190 928		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-3 045 998		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	15 693 918		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	421 414
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-7 728 221
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	8 387 111
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	8 387 111
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Approach to tax rate		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Not applicable

LAC DT	R0640	C0130
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	0

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

Inte relevant då SPP inte använder en partiell intern modell

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

Inte relevant då SPP inte använder en intern modell

S.28.01.01 Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity (endast MCR_L är relevant)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

(tSEK)		
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR _L Result	R0200	3 062 850

(tSEK)		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance /SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	68 984 186	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	12 653 693	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	162 345 081	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 260 159	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		7 926 067

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	3 062 850
SCR	R0310	8 387 111
MCR cap	R0320	3 774 200
MCR floor	R0330	2 096 778
Combined MCR	R0340	3 062 850
Absolute floor of the MCR	R0350	47 310

Minimum Capital Requirement	R0400	3 062 850
-----------------------------	-------	-----------

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.