

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2025

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Innehåll

Sammanfattning SFCR	3	D. Värdering för solvensändamål	18
A. Verksamhet och resultat	5	D.1 Tillgångar	18
A.1 Verksamhet	5	D.2 Försäkringstekniska avsättningar	18
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	10	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	12	E.6 Övrig information	23
B.6 Aktuariefunktion	12	Appendix – Obligatoriska tabeller	24
B.7 Uppdragsavtal	13		
B.8 Övrig information	13		
C. Riskprofil	14		
C.1 Teckningsrisk	14		
C.2 Marknadsrisk	14		
C.3 Kreditrisk	15		
C.4 Likviditetsrisk	15		
C.5 Operativ risk	16		
C.6 Övriga materiella risker	16		
C.7 Övrig information	17		

Sammanfattning

Till dig som är kund i SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP"),

SPP:s huvudprodukter är individuell och kollektivavtalad tjänstepension. Bolagets uppdrag är att förvalta pensionskapital på ett långsiktigt, ansvarsfullt och stabilt sätt, och på så sätt skapa trygghet för nuvarande och blivande pensionärer.

Pensionssparande är till sin natur långsiktigt och präglas av flera väsentliga osäkerheter. Det gäller bland annat hur avkastningen på inbetalda premier utvecklas över tid, hur länge pensionsutbetalningarna pågår samt vilka framtida kostnader som uppstår för administration och hantering av försäkringarna. Även kundernas val att flytta försäkringar påverkar riskbilden. Mot denna bakgrund är det av stor betydelse att riskerna hanteras på ett strukturerat och finansiellt hållbart sätt över försäkringarnas hela livslängd.

I traditionell försäkring är det SPP som bär huvuddelen av dessa risker. Genom att garantera en viss minimiavkastning och livsvariga pensionsutbetalningar åtar sig bolaget långsiktiga förpliktelser. För att kunna uppfylla dessa även under förändrade marknadsförhållanden avsätts kapital som fungerar som buffert mot framtida osäkerheter. Dessa reserver är grundläggande för den finansiella styrkan i SPP:s traditionella portfölj.

Sparandet i nytecknade tjänstepensioner är i dag huvudsakligen premiebestämt och placerat i fondförsäkring, där

avkastningsrisken ligger hos kunden. SPP:s målsättning är att erbjuda ett brett utbud av fonder med möjlighet till olika placeringsinriktningar samt att säkerställa en professionell och ansvarsfull förvaltning. SPP erbjuder även rådgivning samt placeringslösningar som successivt anpassas efter sparandets tidshorisont vilket skapar goda förutsättningar för en väl avvägd pensionslösning.

Som ett komplement till pensionssparandet erbjuder SPP även riskförsäkringar som ger ekonomiskt skydd vid händelser såsom sjukdom eller dödsfall. För att säkerställa att dessa åtaganden kan uppfyllas avsätts kapital för att täcka den risk som försäkringarna medför, vilket stärker tryggheten för kunder och deras anhöriga över tid.

Utgångspunkten i Solvens II är den marknadsvärderade balansräkningen som innebär att alla tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Förenklat utgör nettot mellan tillgångarna och skulderna det överskott som SPP har för att täcka oförutsedda händelser. Detta är summerat i Tabell 1. Tal inom parentes refererar till 2024. Samlat värde av SPP:s tillgångar är 314 109 MSEK (302 825 MSEK) medan värdet av skulderna är 299 545 MSEK (287 936 MSEK).

Överskottet av värdet på tillgångarna relativt värdet på skulderna uppgår till 14 563 MSEK, från denna summa ska 902 MSEK räknas bort vilket avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2025. SPP:s kapitalbas uppgår således till 13 661 MSEK.

Tabell 1
Övergripande balansräkning enligt solvens II

(tSEK)	Tillgångar 2024	Tillgångar 2025
Fondförsäringstillgångar	204 604 129	216 918 722
Tillgångar för traditionell försäkring	80 788 409	80 143 521
Övriga tillgångar	17 432 702	17 046 624
Totalt	302 825 241	314 108 867

	Skulder 2024	Skulder 2025
Försäkringstekniska avsättningar	280 681 652	292 303 771
Fondförsäkring	198 229 255	210 571 651
Traditionell försäkring	81 267 571	80 640 230
Sjukförsäkring	1 184 826	1 091 890
Övriga skulder	7 254 502	7 241 719
Totalt	287 936 154	299 545 490
Överskott tillgångar - skulder	14 889 087	14 563 376
Justeringar	-1 115 000	-902 000
Kapitalbas	13 774 087	13 661 376
Kapitalbas MCR	13 774 087	13 661 376

Solvens II ställer krav på hur stor kapitalbasen ska vara i en normalsituation. Detta kallas för solvenskapitalkrav och uppgår till totalt 9 115 MSEK (8 730 MSEK). Storleken på solvenskapitalkravet ska garantera att det är med stor säkerhet att du som kund får den försäkringsersättning eller pensionsutbetalning som du har rätt till.

Tabell 2
Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2024	Solvenskapitalkrav 2025
Marknadsrisk	6 959 775	7 365 829
Motpartsrisk	70 072	93 430
Livförsäkringsrisk	2 995 842	2 987 204
Hälsoförsäkringsrisk	182 343	193 573
Diversifiering	-1 893 001	-1 938 234
Bas Solvenskapitalkrav	8 315 032	8 701 802
Operativ risk	415 162	413 245
Solvenskapitalkrav	8 730 194	9 115 047

Kapitalkravet täcker samtliga väsentliga risker som SPP är exponerat mot. Den största delen är kopplad till marknadsrisk och speciellt att utvecklingen av aktier, fastigheter och creditspreadar kan avvika från förväntat utfall. SPP har även en stor exponering mot livförsäkringsrisk, till exempel att pensionärer lever längre än förväntat, annullerar

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, operativ 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.

Tabell 3
Solvenskvot

(tSEK)	2024	2025
Kapitalbas	13 774 087	13 661 376
Solvenskapitalkrav (SCR)	8 730 194	9 115 047
Solvenskvot	158 %	150 %

När kapitalbasen på 13 661 MSEK ställs mot solvenskapitalkravet på 9 115 MSEK, får SPP en solvenskvot på 150 procent (158 procent). Det är med god marginal till det regulatoriska solvenskapitalkravet om 100 procent och ligger över den nivå som SPP:s styrelse värderar som tillräcklig baserat på riskaptiten.

Denna rapport ger vidare information om vilken verksamhet SPP bedriver och resultaten under det gångna verksamhetsåret (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).

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

SPP är ett svenskt publikt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag som ingår i den nordiska finanskoncernen Storebrand ASA.

SPP står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige och Storebrand står under tillsyn av Finanstilsynet i Norge¹. SPP revideras av PwC².

Medelantalet anställda i SPP var 375 (351) under 2025. Vid årets slut uppgick antalet anställda till 387 (365).

Ägarförhållanden

SPP är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Lysaker, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet. Storebrand har en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande.

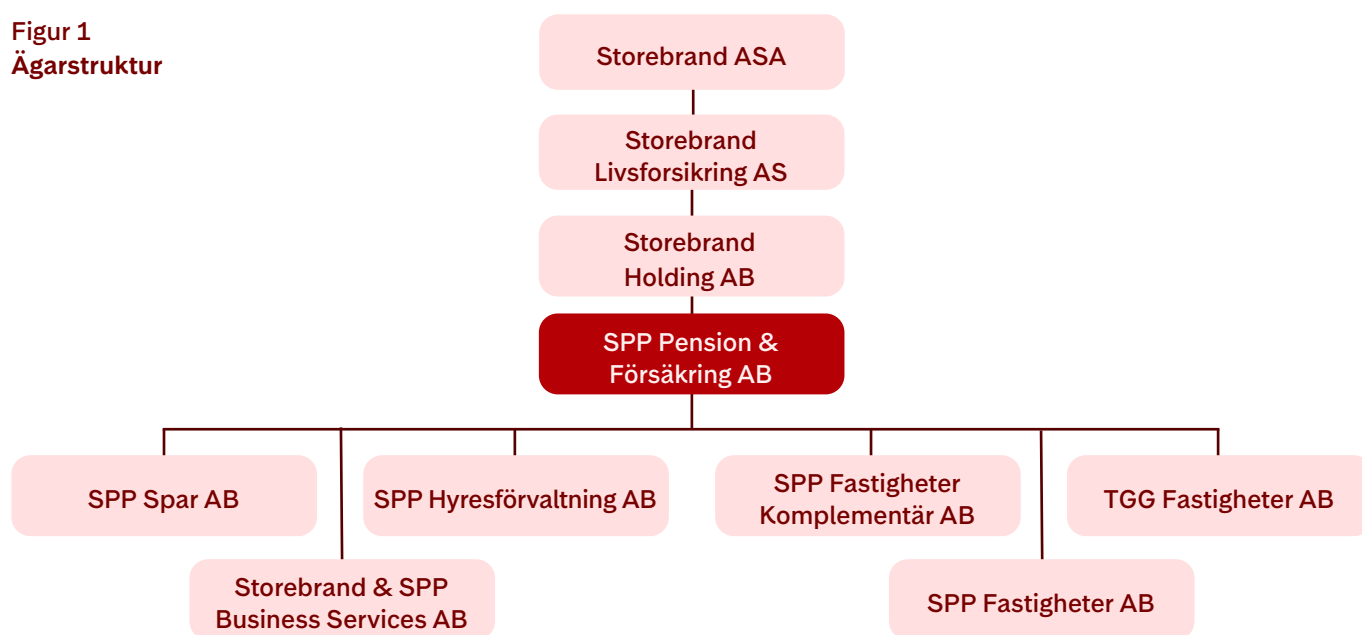
SPP är moderbolag till SPP Spar AB, organisationsnummer 556892-4830, Storebrand & SPP Business Services

AB (SSBS), organisationsnummer 556594-9517 med en filial i Norge, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340, SPP Fastigheter Komplementär AB, organisationsnummer 559051-7735, SPP Fastigheter AB, organisationsnummer 556745-7428 samt TGG Fastigheter AB, organisationsnummer 559492-2717. SPP Fastigheter AB är i sin tur moderbolag till 57 dotterbolag varav 56 fastighetsförvaltande dotterbolag. TGG Fastigheter AB är moderbolag till 17 bolag varav 14 fastighetsförvaltande dotterbolag.

Beskrivning av SPP:s verksamhet

SPP erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och individer. Pensionsförsäkring kan tecknas både som traditionell försäkring med garanterad ränta (traditionell försäkring) och fondförsäkring. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Traditionell försäkring finns både som förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Dessutom tillhandahålls riskförsäkring i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring samt livförsäkring. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (ERGO Försäkring A/S).

Figur 1
Ägarstruktur



¹ Finansinspektionen, Sveavägen 44, 111 34 Stockholm, 08-408 980 00
Finanstilsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo, +47 22 93 98 00

² Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, +46 10 212 40 00

Väsentliga händelser under året

Försäljning

De totala inbetalda premierna uppgick till 21 392 (22 142) MSEK. Det är en fortsatt ökning i löpande premier men flyttvolymerna är dock lägre än föregående år vilket har påverkat både flytt in och flytt ut.

Efter att SPP blev valbara även inom traditionell försäkring inom ITP hösten 2023 och att den förbättrade produkten även erbjuds till övriga kunder har intresset för traditionell försäkring ökat. De inbetalda premierna för traditionell försäkring uppgick till 3 242 MSEK, en ökning med 22 procent.

Distributionssamarbete med Danske Bank

SPP och Danske Bank har ingått ett strategiskt partnerskap med målet att erbjuda sina kunder ett bredare utbud av attraktiva försäkrings- och bankprodukter. Samarbetet syftar till att utveckla gemensamma kundstrategier som möter behoven av trygghet och finansiell stabilitet genom hela livet.

Digitalisering och automatisering

SPP har vidareutvecklat sina digitala tjänster för både individ- och företagskunder. Individkundens försäkringssidor på spp.se har fått ett ansiktslyft och flera digitala tjänster, som till exempel on-boarding av nya kunder har utvecklats. SPP:s varumärkesprofilering mot pensionsdrömmar speglas i "Drömgenerator" och "Drömkalkylator" där en individ kan skapa sin egen pensionsdröm och se hur den ekonomiskt kan realiseras. Nya tjänster för förmedlare och rådgivare har tagits fram. En "Tradkalkylator" stödjer SPP:s strategiska satsning på traditionell försäkring. I kalkylatorn kan en förmedlare eller rådgivare visualisera hur den ekonomiska situationen kan bli med SPP:s traditionellt förval-

tade produkt. Utöver detta har digitala integrationer med Danske Bank utvecklats för att möjliggöra ett friktionsfritt, säkert och kostnadseffektivt samarbete.

Utdelning

Styrelsens förslag till utdelning om 902 MSEK har beaktat bolagets kapitalsituation, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA-stresstester.

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, traditionell försäkring och fondförsäkring. För sjukförsäkring har SPP tecknat återförsäkring och därav får återförsäkraren en del av SPP:s premier. För traditionell försäkring har ingen återförsäkring tecknats. För fondförsäkring har SPP tecknat återförsäkring mot en del av annullationsriskerna. För en detaljerad genomgång av SPP:s försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sida 15 i samt Resultatanalysen på sida 14 i Årsredovisning 2025.

SPP:s försäkringsresultat under 2025

Som komplement till den resultatuppställning som framställs enligt årsredovisningen kan nedan uppställningar av bolagets administrations- och riskresultat (Tabell 4) ge ytterligare förståelse för livförsäkringsverksamheten. Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som enligt försäkringsvillkoren tas ut från försäkringarna,

Tabell 4
Försäkringsresultat

(tSEK) 2024	Traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt	Totalt
Administrationsresultat	261 796	309 673	37 604	-3 912	605 162
Riskresultat	-48 000	8 000	111 000	272	71 272

(tSEK) 2025	Traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt	Totalt
Administrationsresultat	210 431	288 399	29 218	2 133	530 181
Riskresultat	22 432	-10 393	111 540	-3	123 576

och bolagets faktiska driftskostnader. Riskresultatet utgörs av skillnaden mellan bolagets prissättning av biometrisk risker (risker relaterade till individers hälsa och livslängd) och deras faktiska utfall. Riskresultatet varierar över tid eftersom det påverkas av hur den biometrisk risken faktiskt utvecklas i förhållande till det statistiskt förväntade utfallet. SPP har möjlighet att anpassa premienivåer för att på så vis påverka resultatutvecklingen.

A.3 Investeringsresultat

Traditionell försäkring kan delas upp i två bestånd - ett förmånsbestämt och ett premiebestämt. Kapitalförvaltningen sker genom att försäkringskapitalet placeras i en sammansättning av tre olika tillgångsportföljer: tillväxt, stabil och trygg. Tillväxtportföljen placerar främst i aktier, trygghetportföljen placerar främst i långa räntepapper och fastigheter, och stabilportföljen främst i korta räntepapper och fastigheter. För det premiebestämde beståndet får varje kund en individuell anpassad allokering mellan dessa tillgångsportföljer baserat på hur stora överskott kunden har och dess duration. För det förmånsbestämde beståndet får varje delbestånd en individuellt anpassad allokering utifrån delbeståndets överskott och duration.

Inflationen har stigit under året och prognosen framöver är att inflationen den närmsta tiden kommer vara runt

Riksbankens mål på 2 procent. Riksbanken har under året sänkt styrräntan vid flera tillfällen men spås nu behålla styrräntan oförändrad under det kommande året. MSCI World avkastade 21,1 procent under 2025. Den starka utvecklingen under året förklaras av en hög ekonomisk tillväxt globalt med en kraftig ökning i de börsnoterade bolagens intjäning, framför allt inom amerikanska teknikbolag. Samtidigt har den svenska kronan stärkts med 20 procent mot den amerikanska dollarn under året vilket påverkat avkastningen negativt för de utländska aktiemandaten, som enbart delvis valutasäkrat sin exponering. Reala tillgångar, som till stor del utgörs av kommersiella fastigheter, har haft en avkastning på 4,2 procent under året.

Totalavkastningen för SPP:s premiebestämde bestånd uppgick till 4,8 procent och för det förmånsbestämde beståndet uppgick avkastningen till 4,0 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat för en kund med livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 2025 7,2 procent respektive 5,7 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 5,9 procent respektive 4,3 procent.

Tabell 5

Avkastning på försäkringskapitalet traditionell försäkring

(tSEK)	2024 Marknadsvärde	2024 Total- avkastning (procent)	2025 Marknadsvärde	2025 Total- avkastning (procent)
Aktier	10 015 984	17,1	10 005 774	-1,4
Noterade obligationer	40 315 621	5,3	41 412 529	3,4
Låneinvesteringar	15 886 607	5,5	11 813 205	3,5
Reala investeringar	12 557 100	5,2	13 026 169	4,2
Övrigt ³	2 328 513	-	3 951 419	-
Totalt:	81 103 824	4,2	80 209 096	4,3

Tabell 6

Avkastning på försäkringskapitalet fondförsäkring

(tSEK)	2024 Marknadsvärde	2024 Total- avkastning (procent)	2025 Marknadsvärde	2025 Total- avkastning (procent)
Fondförsäkringsåtaganden	204 604 129	16,1	216 918 722	4,0

³ Avser marknadsvärden och avkastning från bankkonton samt aktie-, valuta- och räntederivat

Finansiellt resultat

Avkastningen tillförs i huvudsak kunderna. För traditionell försäkring kan delar av avkastningen ge ett finansiellt resultat för SPP beroende på hur avkastningen på tillgångarna förhåller sig till utvecklingen av värdet på de utställda garantierna. I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna.

Tabell 7
Finansiellt resultat

(tSEK)	2024	2025
Avkastningsdelning	75 650	60 550
Indexeringsavgift	129 035	125 015
Förändring av latent kapitaltillskott	162 188	51 740
Övrigt	-4 905	-1 535
Totalt	361 968	235 769

För traditionell försäkring består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift och förändring av latent kapitaltillskott (LKT). Den positiva utvecklingen i aktiemarknaderna har bidragit till avkastningsdelning inom det premiebestämda beståndet tecknat innan 2016. Resultateffekten av avkastningsdelningen uppgick till 61 (76) MSEK. Inom förmånsbestämd försäkring har avkastningen på tillgångarna medfört en högre konsolidering i bestånden. Pensionerna har indexerats med konsumentprisindex (KPI), och full indexeringsavgift om 125 (129) MSEK har utgått.

Löpande görs en värdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. God avkastning på krediter och till viss del fastigheter har

bidragit till upplösning av LKT. Resultateffekten från lägre LKT uppgick till 52 (162) MSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat sid. 5 i SPP:s Årsredovisning.

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 8
Övrigt resultat

(tSEK)	2024	2025
Avkastning på eget kapital	282 835	181 287
Avkastningsskatt	-1 024 895	-999 980
Uttagen avkastningsskatt	1 010 742	988 334
Återförsäkring	-16 988	-15 489
Totalt	251 694	154 152

SPP:s egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Då de korta marknadsräntorna har sjunkit har det lett till ett lägre resultat än föregående år. SPP har tecknat återförsäkring för att reducera effekterna inom fondförsäkring vid eventuell massannullation.

A.5 Övrig information

Inga ytterligare upplysningar.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

I 2025 har det inte gjorts några ändringar som har väsentlig påverkan på systemet för riskhantering och internkontroll.

För att säkerställa god styrning, tydlig ansvarsfördelning och affärsmässig måluppfyllelse är SPP organiserat enligt principen om tre ansvarslinjer. Första ansvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra ansvarslinjen 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 informations säkerhet, medan tredje ansvarslinjen 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 resul-

taträkning, utdelning, val av och ersättning till styrelse och revisorer samt de övriga frågor som kan förekomma enligt lag eller bolagsordningen.

Styrelse

SPP:s styrelse består av sju ledamöter, varav två externa, tre koncerninterna och två personalrepresentanter. Därutöver finns en suppleant utsedd för personalrepresentanterna. Koncernchefen för Storebrand ASA, Odd Arild Grefstad, är styrelsens ordförande.

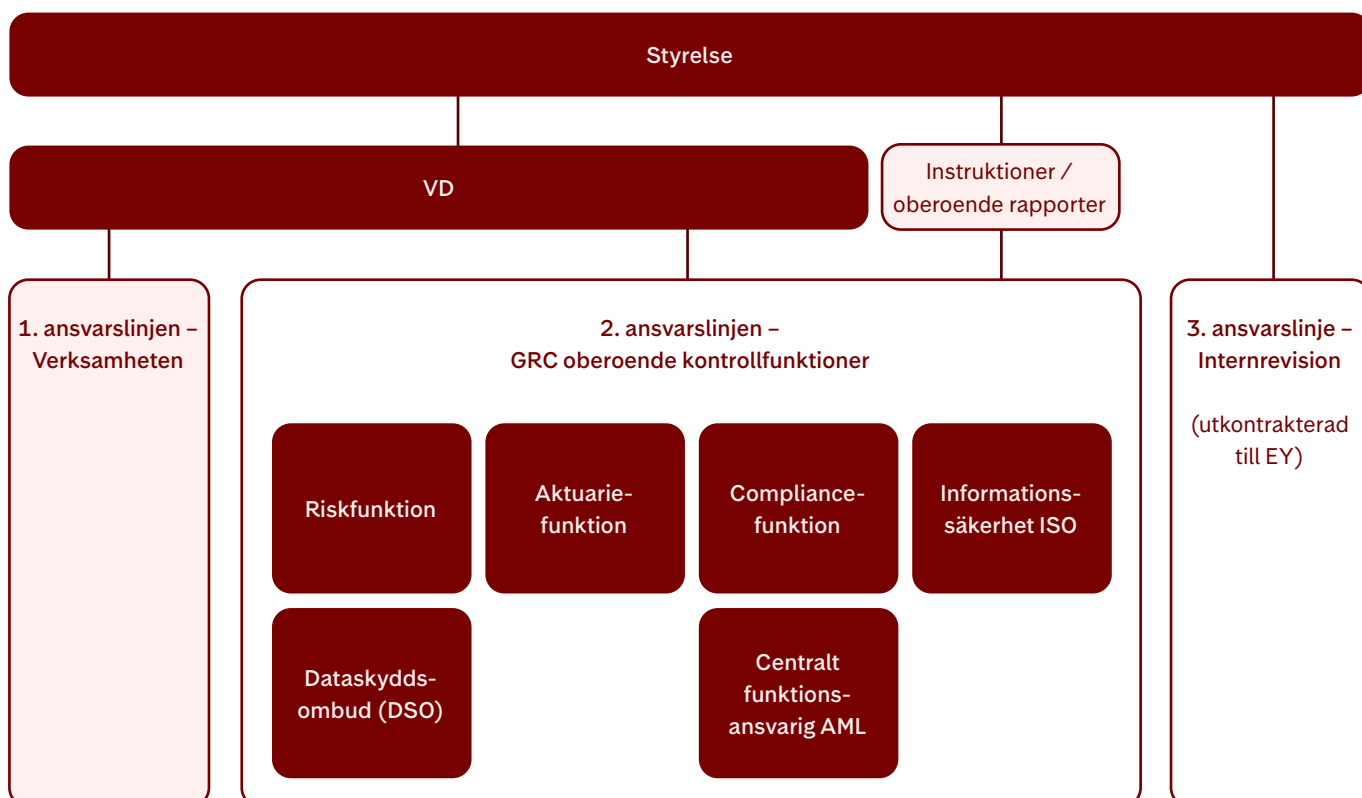
Styrelsen leder tillsynen över SPP och fastställer riskramar, strategi, plan och budget samt riktlinjer och anvisningar. Styrelsen säkerställer att det finns betryggande intern styrning och kontroll av verksamhet, redovisning och kapitalförvaltning, inklusive ramar och uppföljning för regelefterlevnad. VD ansvarar för den löpande förvaltningen inom de ramar styrelsen fastställt.

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

Figur 2

Modell för riskhantering



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 kontinuerligt hålla styrelsen underrättad om betydande händelser. VD:s ansvar framgår av styrelsens instruktion. Jenny Rundblad är SPP:s VD.

Centrala funktioner

SPP:s oberoende kontrollfunktioner är direkt underställda VD och har direkt rapportering till styrelsen. Styrelsen har fastställt instruktioner som närmare beskriver de oberoende kontrollfunktionernas arbetsuppgifter. En närmare beskrivning av de oberoende kontrollfunktioner 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 Yulia Zhuravel som huvudansvarig revisor.⁴

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. Även om beslut kan fattas efter delegering ska avtal som formaliserar sådana beslut undertecknas i enlighet med gällande firmateckningsregler.

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, finansiella ställning eller rykte ska alltid underbyggas av ett beslutsunderlag.

Ersättningspolicy

SPP tillämpar koncernens gemensamma ersättningsprinciper, där långsiktighet, kundfokus och transparens står i centrum. Fast lön är det primära ersättningsmedlet och

rörlig kompensation används restriktivt. Ledande befattningshavare och medarbetare som väsentligen påverkar företagets risk, samt ansvariga för oberoende kontrollfunktioner, har enbart fast lön. VD och ett urval av andra ledare i strategiska positioner har en andel av den fasta lönen bunden till köp av Storebrand-aktier med tre års bindningstid.

För en genomgång av ersättningarna till SPP:s styrelse och ledning se not 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i SPP:s Årsredovisning 2025.

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 2025.

B.2 Lämplighetskrav

Information om SPP:s styrdokument och process för lämplighetsprövning

SPP:s styrelse, VD, samt dess centrala funktioner ska ha tillräckliga kvalifikationer, kunskaper och erfarenheter inom ramen för SPP:s verksamhet samt att deras omdöme och integritet håller hög standard, för att utgöra en sund och ansvarsfull bolagsledning.

SPP har upprättat ett styrdokument som närmare beskriver de rutiner och processer som säkerställer att företaget vid varje tidpunkt uppfyller gällande lämplighetskrav. Vid val, rekrytering och anställning beaktas de individuella kompetenskrav som följer av regelverket och som framgår av tillämpliga riktlinjer, instruktioner och befattningsbeskrivningar för respektive funktion. Den löpande lämplighetsprövningen regleras genom särskild rutin. Samtliga personer som omfattas av Finansinspektionens krav på lämplighetsprövning har anmälts till och prövats av Finansinspektionen.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Under 2025 har inga ändringar gjorts som har väsentlig påverkan på riskhanteringssystemet.

Riskhanteringssystem

Riskhanteringsprocessen omfattar identifiering, utvärdering, mätning, gränser, övervakning, rapportering samt kommunikation av risker.

⁴ PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, +46 10 212 40 00

Genom riskidentifiering ska alla betydande risker som SPP är eller kan bli exponerade för belystas. De enskilda riskerna ska kopplas till SPP:s riskuniversum som följer koncernens samlade riskuniversum och som definierar SPP:s samlade verksamhetsrisk indelad i huvudrisker och undergrupper med utgångspunkt i det riskuniversum som följer av Solvens II. Riskuniversumet ger ett underlag för en enhetlighet och en gemensam risktaxonomi inom koncernen.

SPP ska inrätta processer för att löpande mäta de risker som har identifierats. All mätning och värdering av risk baseras på kombinationer av sannolikhet och konsekvens. Utöver konsekvenser för SPP:s egen verksamhet bedöms även hur verksamheten kan påverka kunder och omvärld. Mätningen ska möjliggöra för styrelsen att följa upp riskmål och limiter enligt riskaptit och/eller riskstrategier. Kraven på noggrannhet och mätfrekvens ska stå i proportion till riskernas väsentlighet och hur snabbt risknivån kan förändras. Så långt det är möjligt ska objektiva, faktabaserade mätmetoder användas, vilket ställer höga krav på historisk data. För risker där datagrund saknas bygger mätningen på kvalitativa bedömningar.

Finansmarknadsrisk, försäkringsrisk, motpartsrisk och operativ risk mäts genom kapitalkrav enligt Solvens II. Kapitalkravet är kalibrerat till en förlust med 0,5 procents sannolikhet inom ett år. Riskerna kvantifieras även med stresstester och scenarioanalyser enligt kraven i riktlinjen för ORSA. Den kvantitativa mätningen kompletteras med kvalitativa utvärderingar av hur enskilda risker påverkar verksamhetens förmåga att nå målen samt genom en sammanställning och prioritering av de mest betydande riskerna till en övergripande riskbild som kombineras med riskernas storlek och tidshorisont.

Styrelsens fastställda riskstrategi och riskaptit syftar till att fastställa limiter för riskexponering, både på samlad nivå och för de mest betydande riskerna. Ramverket kan både vara kvalitativt, exempelvis i form av riskaptituttalanden, eller kvantitativt. Styrelsen fastställer risklimiter för SPP som är förenliga med de övergripande limiterna för koncernen.

Riskägare ska löpande övervaka utvecklingen i riskexponeringen och ha rapporteringsrutiner som säkerställer att information om väsentliga risker analyseras och kommuniceras. Rapporteringen ska ge styrelsen underlag för uppföljning av mål och ramar enligt riskaptit och riskstrategi. Styrelsen ska få en ändamålsenlig riskrapportering både

från verksamheten och från den oberoende riskhanteringsfunktionen.

Riskhanteringen ska vara en integrerad del av verksamheten och utgöra ett stöd i affärsbeslut. Styrelsen och ledningen ska beakta relevant riskinformation i alla beslutsprocesser.

Egen risk- och solvensbedömning

Styrelsen genomför minst årligen en egen risk- och solvensbedömning (ORSA). ORSA-processen 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, om så önskas, kan vidtas för att reducera riskerna. Bedömningen ska inte bara omfatta den aktuella situationen, utan även vara framåtblickande.

Ordinarie ORSA sammankopplas med bolagets strategi- och planprocess och baserat på den kunskap som tillhandahålls av ORSA godkänner styrelsen den finansiella planen.

Det ska genomföras en extraordinär ORSA, hel eller delvis, i samband med väsentliga ändringar av SPP:s risksituation och/eller kapitalsituation.

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. Genom ORSA-processen ska styrelsen värdera om risktagandet är i linje med den antagna riskaptiten och ligger inom de tillämpliga risklimiterna. Dessutom ska styrelsen värdera konsekvenserna av att olika händelser inträffar i förhållande till riskaptit och risklimiter och vid behov överväga vilka åtgärder som kan vara lämpliga att genomföra för att begränsa eller motverka negativa effekter. Samlat sett betyder det att solvenskvoten i normal-äget 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 internmodell för att mäta risk. Modellen omfattar all finansmarknads- och livförsäkringsrisk för Storebrand Livsförsäkring och SPP. Modellen

använder ett stort antal ettåriga scenarier som simulerar utfall baserat på riskfördelningar för marknads- och livförsäkringsrisk. Modellen beräknar hela sannolikhetsfördelningen för kapitalbasen om ett år.

Internmodellen används för att få en bättre förståelse av riskerna och som ett komplement till de officiella kapitalkravberäkningarna baserade på standardmodellen. Exempel på användningsområden är att förbereda investeringsstrategi och som underlag för investeringsbeslut, bedöma om livförsäkringsrisken är korrekt prissatt samt att fastställa riskapitit och kapitalmål. Modellen används också för riskmätning i ORSA-processen, bland annat för att bedöma 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 processen för riskhantering. Styrelsens värdering är att organiseringen är ändamålsenlig med hänsyn till arten, omfattningen och komplexiteten av de risker som kopplade till SPP:s verksamhet.

B.4 Internkontrollsystem

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

Begreppet internkontroll omfattar allt verksamheten 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 innebär med andra ord mer än renodlade kontrollåtgärder. Det innefattar bland annat att säkerställa en målinriktad och kostnadseffektiv drift och efterlevnad av externa och interna regelverk och en pålitlig verksamhetsrapportering. Internkontroll är en kontinuerlig process utförd av styrelsen, ledning och anställda integrerad i den dagliga styrningen och driften av verksamheten.

Som första ansvarslinje har ledare på alla nivåer i verksamheten ansvar för internkontroll inom sina respektive ansvarsområden och ska löpande värdera genomförandet av internkontrollen. I andra ansvarslinjen ska de oberoende kontrollfunktionerna vara organiserade för att säkerställa objektivitet och oberoende, med särskilt fokus på att undvika intressekonflikter.

God internkontroll förutsätter arbete med mål, strategier och handlingsplaner, hantering av risker, rapportering samt prioritering och vidtagande av förbättringsåtgärder. Vidare kännetecknas god internkontroll av bra kommunikation och information mellan alla nivåer i organisationen och tillräckliga kontrollåtgärder.

Funktionen för regelefterlevnad

Compliancefunktionen är etablerad inom andra ansvarslinjen för att stödja ledningens och styrelsens ansvar för efterlevnad av interna och externa regelverk. Compliancefunktionen ska ha särskilt fokus på regelefterlevnadsrisker som kan påverka kunder, leda till ekonomiska sanktioner eller förlust av anseende.

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

Under 2025 har det inte skett några ändringar som har haft en väsentlig påverkan på internrevisionsfunktionen.

Internrevision är direkt underställd SPP:s styrelse och ska ge den stöd i att utöva god företagsstyrning genom en oberoende och objektiv bedömning av om bolagets väsentliga risker hanteras och kontrolleras på ett tillfredsställande sätt.

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 sätt.

B.6 Aktuariefunktion

Under 2025 har det inte skett några ändringar som har haft en väsentlig påverkan på aktuariefunktionen.

Aktuariefunktionen arbetar enligt en av SPP:s styrelse fastställd instruktion och ansvarar inför styrelse och VD för SPP:s aktuariella värderingsmetoder och antaganden för både intern och extern finansiell rapportering. Funktionen ska kunna uttala sig om de försäkringstekniska avsättningslämplighet, om prissättningen av befintliga och framtida åtaganden, om kapitalkrav och riskmått avseende aktuariella tecknings- och reservrisker samt om återförsäkringsskyddens effektivitet och tillräcklighet. Aktuariefunktionen lämnar årligen en skriftlig rapport till styrelse och ledning som redogör för årets genomförda aktiviteter, identifierade brister och förslag på åtgärder.

Ansvarig för aktuariefunktionen rapporterar direkt till VD och har dessutom en självständig rapporteringslinje till SPP:s styrelse. Inom Storebrandkoncernens funktionella organisation är rollen placerad i Governance, Risk & Compliance och rapporterar funktionellt till CRO i SPP. Aktuariefunktionen rapporterar även till Storebrandkoncernens aktuariefunktion.

B.7 Uppdragsavtal

Med utkontraktering avses de situationer där SPP väljer att anlita uppdragstagare för att utföra arbetsuppgifter som annars skulle kunna utföras av bolaget självt. Styrelsen i SPP har fastställt riktlinjer för utkontrakterad verksamhet. Riktlinjerna gäller både när uppdrag läggs ut inom Storebrandkoncernen och när verksamheten utkontrakteras till externa företag. En grundläggande princip vid utkontraktering är att SPP alltid fortsätter att vara ansvarig för den verksamhet som utkontrakteras.

Riskvärdering ska genomföras i varje enskilt fall då verksamhet ska utkontrakteras. Utgångspunkten för värderingen är att utkontrakteringen ska vara försvarlig utifrån ett verksamhetsperspektiv, med betryggande styrning och kontroll, säkerställande av driftskontinuitet, informationssäkerhet, hantering av personuppgifter, effektiv tillsyn samt i förhållande till SPP:s kunder.

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 tillfredsställelse inte kan upprätthållas. Vid utkontraktering, inklusive 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 data-migrering och/eller genomförandefasen.

Vidare finns det också generella krav på utkontraktering, såsom hantering av eventuella intressekonflikter, kompetens, beredskapsplan, krav på skriftligt avtal, rapportering med mera.

SPP ska säkerställa att uppdragstagaren har den nödvändiga kompetensen och kapaciteten för att utföra uppdraget, samt att det finns en beredskapsplan för att hantera eventuella oförutsedda händelser. Alla avtal om utkontraktering ska ingås skriftligen och innehålla detaljerade beskrivningar av den utkontrakterade verksamheten, parternas rättigheter och skyldigheter, samt rapporterings- och övervakningsrutiner.

B.8 Övrig information

Inga ytterligare upplysningar.

Tabell 9

Utkontrakterad verksamhet

Leverantör	Uppgift	Land
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
Storebrand Asset Management (koncernintern)	Kapitalförvaltning	Norge
Storebrand Fastigheter AB (koncernintern)	Fastighetsförvaltning	Sverige
Storebrand Livsforsikring AS (koncernintern)	SPP Data platform	Norge
Storebrand Livsforsikring AS (koncernintern)	Drift molnapplikationer och nätverk	Norge

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 avsättningarna. Uppföljning av försäkringsriskerna sker löpande genom påverkan dels på kapitalbasen, dels genom det faktiska utfallet och påverkan på SPP:s resultat.

Det har inte skett någon väsentlig ändring i försäkringsrisken eller uppföljningen av försäkringsrisk under 2025.

SPP har tecknat återförsäkring för enskilda större riskexponeringar inom sjukfall och dödsfall. Utöver detta ingår SPP i ett koncerngemensamt katastrofåterförsäkringsskydd. Vidare återförsäkras risken för massannullation i fondförsäkringsbeståndet.

Förändringar i försäkringsriskbildningen sker i regel långsammare än förändringar i marknadsrisken. SPP förväntas därmed hinna agera när riskbildningen förändras och anpassa bland annat prissättning när utfallet avviker för mycket från det förväntade. SPP är samtidigt exponerad mot katastrofrisker som kan materialiseras snabbt. I ORSA analyseras känsligheter för kundbeteende, biometriska risker samt affärsrisker. Förutom detta följer SPP utfallet från de biometriska riskerna, kundbeteende, operativa 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 2025.

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.

Under 2025 har det inte skett några väsentliga ändringar i sättet som marknadsrisk följs upp på. Andra ändringar i riskerna beskrivs nedan.

SPP:s finansiella tillgångar är placerade i olika delportföljer. Marknadsrisken påverkar intäkter och resultat på olika sätt för respektive delportfölj. De tre huvudtyperna av delportföljer är: placerade medel för egen räkning, traditionell försäkring och fondförsäkring.

Traditionellt förvaltd försäkring

SPP:s traditionella produkter är direkt exponerade för marknadsrisk då en negativ utveckling på finansmarknaderna kan leda till att SPP måste göra kapitaltillskott för att täcka de garanterade utbetalningarna. Marknadsrisken följs upp på daglig basis i enlighet med de principer som styrelsen fastställt i SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker. Marknadsrisken mitigeras dels genom att matcha tillgångarnas räntekänslighet mot skulden, dels genom en individuell dynamisk allokering som styrs av individens/beståndens individuella riskutrymme.

Fondförsäkring

I fondförsäkring väljer kunderna hur medlen ska placeras. De största marknadsriskerna är aktie- och valutarisk.

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

Marknadsrisken från eget kapital-portföljen påverkar SPP:s resultat fullt ut. Målet med förvaltningen av tillgångarna för egen räkning är dels att stabilisera det finansiella resultatet genom att säkra sig mot residualrisker som är svåra att hantera direkt i kundportföljerna, dels att uppnå en avkastning på eget kapital med låg volatilitet. Kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar.

Riskhantering

Då marknadsrisken kan realiserats på relativt kort sikt, till exempel vid en börskrasch, har SPP 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 och begränsa resultatrisken. Vidare följs marknadsriskerna upp via dess kapitalbindning och påverkan på utvecklingen av bolagets solvenskvot där de ingår i kapitalkravet.

Aktsamhetsprincipen

Artikel 132 i Direktiv 2009/138/EC reglerar försäringsskapitalets skyldighet att investera alla sina tillgångar på ett aktsamt sätt. Den skulddrivna tillgångsförvaltningen tar bland annat hänsyn till garantivår 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 försäkringskontrakten är underfinansierade begränsas risken för framtida kapitaltillskott genom att investera i räntebärande värdepapper med bra durationsmatchning. Styrelsen har fastställt riktlinjer som ställer krav på tillgångarnas likviditet samt en god riskspridning mellan olika marknader, motparter och löptider. SPP:s traditionellt förvaltade tillgångar består av en väldiversifierad portfölj av olika tillgångsslag, däribland räntebärande instrument (stats-, bostads- och företagsobligationer). SPP har även större innehav i form av aktier, lån och reala investeringar. Derivatinstrument används för att effektivisera förvaltningen av tillgångsportföljerna.

Utkontraktering av kapitalförvaltningen till Storebrand Asset Management

SPP har utkontrakterat förvaltningen till Storebrand Asset Management (SAM). Styrelsen i SPP fastställer en investeringsstrategi, och baserat på denna får SAM investeringsmandat med mål (benchmark) och handlingsutrymme. Resultaten av förvaltningen följs löpande upp av SPP.

Huvuddragen i investeringsstrategin

Investeringsstrategin utgör ramverket för tillgångsallokering, kapitalförvaltning, riskstyrning och riskuppföljning. För samtliga portföljer anger investeringsstrategin vilka typer av tillgångar som får ingå. Derivatinstrument används endast om de bidrar till att minska risk eller effektivisera förvaltningen. Strategin ställer krav på tillgångarnas likviditet och på god riskspridning mellan bland annat tillgångsslag, länder, branscher och enskilda emittenter.

Hållbarhetsrisk i investeringsprocessen

SPP integrerar hållbarhetsrisker, inklusive klimatrisk, i samtliga investeringsbeslut för att begränsa risken för negativ värdepåverkan. Metodiken omfattar bolagsexkludering, rangordning utifrån definierade hållbarhetskriterier samt ägarstyrning genom röstning och bolagsdialog. Bolaget avstår från investeringar i företag som kan kopplas till allvarliga överträdelser av mänskliga rättigheter, betydande miljöskador, korruption eller annan ekonomisk brottslighet. Det exkluderar även bolag inom kontroversiella vapen samt verksamheter med väsentliga intäkter från tobak, kol eller oljesand. Övriga bolag tilldelas en hållbarhetscore baserad på exponering mot och hantering av relevanta hållbarhetsrisker, vilket i olika grad påverkar investeringsbesluten och möjliggör övervikt mot lösningsbolag. Investeringsstrategin anger ramar och målnivåer för hållbarhetsrisk, bland annat krav på minimiscore och mål för andelen lösningsbolag.

SPP:s hållbarhetsarbete i investeringar är närmare beskrivet i årsredovisningen 2025.

Strategi för aktivt ägarskap

SPP följer koncernens strategi för aktivt ägarskap. Strategin anger hur bolagsinvesteringar följs upp, hur bolaget för dialog med portföljbolag, utövar rösträtt på bolagsstämmor, samverkar med andra ägar- och intressentgrupper samt hur eventuella intressekonflikter hanteras.

Bedömning av kreditrisk oberoende av rating

För räntebärande värdepapper styrs risken genom övergripande allokering till olika räntemandat samt krav på maximal samlad exponering per ratingklass och per enskild emittent. Varje mandat innehåller krav på rating. SPP använder externa kreditbetyg (från flera ratinginstitut när sådan finns) i dessa sammanhang och för andra ändamål inklusive gruppering och beräkning av kreditrisk i Solvens II:s standardformel. Utöver detta gör SAM en egen, oberoende kreditriskbedömning.

Styrning av ränterisk kopplad till räntekurvan

Vid värdering av försäkringsåtagandena används en räntekurva som extrapoleras mot en långsiktigt jämviktsränta (UFR) med ett tillägg i form av volatilitetsjustering (VA), i enlighet med Solvens II. Riskerna kopplade till dessa komponenter bedöms inom ORSA och i den löpande riskstyrningen av investeringsportföljen; SPP beräknar dessutom minst kvartalsvis solvenspositionen exklusive VA.

C.3 Kreditrisk

Som kreditrisk betecknas risk för att marknadsvärdet på bolagets innehav av obligationer och liknande värdepapper sjunker till följd av vidgade kreditspreadar. Kreditrisk omfattar även motpartsrisk som kan uppstå till följd av bolagets motparter inte uppfyller sina ingångna åtaganden.

Under 2025 har det inte skett några väsentliga ändringar i sättet som kreditrisk följs upp på.

Den kreditrisk som härrör sig till finansiella instrument så som företagsobligationer fångas under marknadsrisken. SPP:s exponering emot annan kreditrisk är låg. Limiter för kreditexponering mot enskilda emittenter och aggregerat inom ratingkategorier fastställs av styrelsen. Kreditexponeringen är diversifierad för att undvika koncentration av kreditriskexponering på enskilda emittenter och eventuella förändringar i emittenters kreditvärdighet övervakas och följs upp löpande. SPP använder sig så långt som det är möjligt av publicerade kreditbetyg och alla derivattransaktioner ska vara säkrade med säkerheter.

C.4 Likviditetsrisk

Som likviditetsrisk betecknas risk för finansiella förluster till följd av att bolaget inte har tillräckligt snabb tillgång till de likvida medel som krävs för att uppfylla sina kortfristiga åtaganden. Likviditetsrisk kan också uppstå där bolaget eventuellt forceras att sälja tillgångar i ett ogynnsamt marknadsläge.

Under 2025 har det inte skett några väsentliga ändringar i sättet som likviditetsrisk följs upp på.

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. Strategier för likviditetsstyrning anger gränser och åtgärder för att säkerställa likviditet och anger en lägsta nivå för tillgångar som kan säljas med kort varsel. Strategierna som definierar ramarna för tilldelningen till olika typer av tillgångar innebär att SPP har investeringar på penningmarknaden, obligationer, aktier och andra likvida placeringar som kan säljas vid behov.

I beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna har SPP med framtida premier i de fall där dessa ligger inom kontraktsgrenserna. Nuvärdet av de förväntade vinsterna i de framtida premierna uppgår till 237 MSEK. SPP är inte beroende av framtida premier på befintliga kontrakt för att säkerställa likviditet, uppfylla solvenskapitalkravet eller infria framtida utbetalningar.

C.5 Operativ risk

Operativ risk är risken för ekonomisk förlust till följd av otillräckliga eller bristfälliga interna processer eller system, mänskliga fel eller externa händelser.

Risken mäts som en kombination av sannolikhet och konsekvens, och under 2025 gjordes inga väsentliga förändringar i uppföljningen.

SPP har definierat ett riskuniversum som omfattar digital motståndskraft, regelefterlevnad, modeller, tredjeparts-samarbeten, kapacitet och kompetens, teknologi, data och infrastruktur, kundrisk, mänskliga fel, kriminalitet och oklara ansvarsförhållanden.

Styrningen är inriktad på människor, funktioner, processer, modeller och system som är kritiska för att leverera goda finansiella produkter, skalbara och användarvänliga digitala tjänster samt konkurrenskraftig avkastning. Önskad risk hanteras inom ett samlat internkontrollsystem, med styrelsens riskgenomgångar (risker, åtgärder, incidentuppföljning) och internrevisionens oberoende granskningar. Beredskapsplaner finns för allvarliga händelser i affärskritiska processer, och kontrollfunktionerna rymmer roller med ansvar att oberoende uttala sig om operativ riskkontroll.

Extremhändelser och katastrofer

Risker med låg sannolikhet och mycket stor konsekvens hanteras inom ett särskilt ramverk som omfattar en händelsekatalog och möjliggör arbete med riskreducerande åtgärder och beredskapskrav; där det är relevant genomförs scenarioanalyser, bland annat inom ORSA.

IKT-risk

IKT-risk avser risk för förlust, skada eller störning till följd av användning av informations- och kommunikationsteknik (IKT). Det omfattar påverkan på konfidentialitet, integritet, tillgänglighet, prestanda, skalbarhet, funktionalitet och datakvalitet i SPP:s IKT-tjänster. IKT-risk värderas inom ramen för operativ risk, med kompletterande krav på riskhantering i särskilda riktlinjer vilka är utformade för att möta DORA-regelverket.

C.6 Övriga materiella risker

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 skilja sig mer för de olika företagen, men i synnerhet långlevnadsrisken kan påverkas av den allmänna utvecklingen.

SPP:s investeringsstrategi 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.

Hållbarhetsrisk, inklusive klimatrisk

Hållbarhetsrisk är händelser kopplade till miljö, sociala frågor eller bolagsstyrning som kan ha negativ påverkan på människor och miljö eller väsentlig negativ effekt på SPP:s affärsmodell, strategi, mål och värdeskapande. Bedömningen följer dubbel väsentlighet (effekt för SPP respektive kunder/omvärld). Styrelsen har antagit en hållbarhetsstrategi och övergångsplan mot nettonoll utsläpp 2050; riskaptiten anger låg risk för att SPP inte når kommunicerade mål för hållbarhet/klimatanpassning.

SPP har exponering mot klimatrisk genom både sina investeringar och försäkringsåtaganden. Dessa risker påverkas av såväl fysiska klimatförändringar som omställningen till en ekonomi med låga utsläpp. Omställningsrisken är begränsad då SPP:s hållbarhetsstrategi minskar exponeringen mot fossilbolag. Även fysiska klimatrisker kan påverka investeringarnas värde, men SPP:s diversifierade portfölj begränsar risken för större värdeminskningar. På längre sikt kan klimatförändringar dock bidra till svagare ekonomisk tillväxt och lägre avkastning.

Affärsrisk

Affärsrisk är risken för oväntade fluktuationer i intäkter, resultat eller eget kapital, inklusive strategisk risk och risken för förändringar i konkurrensvillkor och regelverk.

Merparten av risken är en konsekvens av de andra riskerna i riskuniversumet, särskilt finansmarknadsrisk, försäkrings-

risk och operativ risk, som kvantifieras genom separata riskmätningar och kapitalkrav. Affärsrisk utvärderas därför kvalitativt.

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. CRO sammanställer väsentliga framväxande risker och rapporterar dessa till VD och styrelsen som del av Risk Review och ORSA.

C.7 Övrig information

Information om riskbilden finns också i årsredovisningen 2025 för SPP, speciellt i not 3.

D. Värdering för solvensändamål

D.1 Tillgångar

Inga materiella ändringar i principen för värderingen av tillgångar har skett under året.

Översikt över tillgångar i solvensbalansräkningen

SPP:s tillgångsallokering per 31 december 2025 framgår av Tabell 10. Indelningen följer de kvantitativa rapporteringsmallarna.

Värdering av 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 överlätas 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.

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av immateriella tillgångar, upplupna anskaffningskostnader, ansvarsförbindelser samt omklassificeringar.

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 290 MSEK).

Tabell 10
Tillgångar

(tSEK)	2024 Värde Solvens II	2024 Värde affärsredovisningen	2025 Värde Solvens II	2025 Värde affärsredovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	-	418 481	-	303 963
Upplupna anskaffningskostnader	-	932 049	-	986 270
Fastigheter	21 053	7 125 627	18 083	7 225 299
Dotterbolag	4 948 730	4 934 417	5 070 908	5 054 324
Aktier	1 418 032	1 418 032	1 468 437	1 468 437
Obligationer	43 192 410	43 192 410	43 522 335	43 522 335
Investeringsfonder	26 786 740	26 786 740	23 679 503	23 679 503
Derivat	908 894	908 894	539 874	539 874
Lån	11 538 359	4 433 785	11 353 716	4 146 500
Övriga tillgångar	9 406 894	6 411 220	11 537 289	7 953 483
Fondförsäkringstillgångar	204 604 129	204 604 129	216 918 722	216 918 722
Totalt	302 825 241	301 165 784	314 108 867	311 798 710

Tabell 11
Skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärs- redovisningen	Skillnad
Goodwill och immateriella tillgångar	-	303 963	-303 963
Upplupna anskaffningskostnader	-	986 270	-986 270
Fastigheter	18 083	7 225 299	-7 207 216
Dotterbolag	5 070 908	5 054 324	16 584
Lån	11 353 716	4 146 500	7 207 216
Övriga tillgångar	11 537 289	7 953 483	3 583 806
Totalt	27 979 996	25 669 839	2 310 157

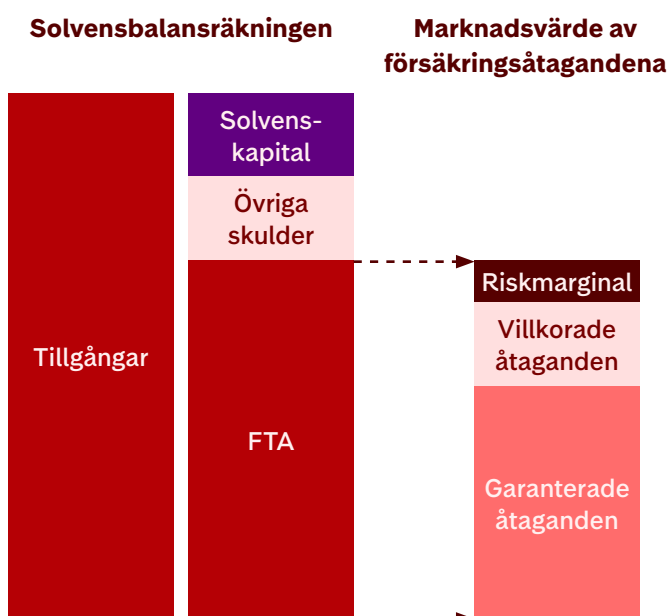
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 3 584 MSEK och den huvudsakliga skillnaden utgörs av tillgångar som är kopplade till ansvarsförbindelser som ligger utanför balansräkningen i affärsredovisningen medan dessa tillgångar inkluderas för Solvens II (denna post återfinns med samma värde på skuldsidan och påverkar därför inte kapitalbasen).
- Placeringarna i dotterbolagen SPP Fastigheter AB och TGG Fastigheter AB genomlysas inte under Solvens II vilket syns på raderna fastigheter, dotterbolag och lån (endast omklassificeringar, påverkar inte balansomslutningen).

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

I Solvens II ska de försäkringstekniska avsättningarna ("FTA") värderas till verkligt värde (marknadsvärdering). I princip ska FTA värderas till det pris som de hade omsatts till på en fri marknad. Eftersom det inte existerar någon aktiv andrahandsmarknad för FTA och därmed inget observerbart marknadspris, så beräknas verkligt värde i en modell. Detta avviker från värderingen i affärsredovisningen som beskrivs i not 1 i Årsredovisningen 2025 för SPP. Värderingen i solvensbalansräkningen baseras på bästa skattningen av nettokassaflödet från försäkringsbolaget till kunderna. Kassaflödet diskonteras med riskfri marknadsränta. Bästa skattningen fördelas på garanterade och villkorade åtaganden. Till följd av osäkerhet i skattningen, ska FTA innehålla en riskmarginal i tillägg till bästa skattningen.

Principen för uppställningen av solvensbalansräkningen och beräkningen av FTA illustreras:

Figur 3
Solvensbalansräkningen



Värderingsmetod för FTA

Bästa skattning

Den bästa skattningen utgör nuvärdet av de framtida kassaflödena som bedöms nödvändiga för att SPP ska kunna fullgöra de ingångna försäkringsåtagandena. Beräkningen baseras på en modell där SPP uppskattar de framtida nettokassaflöden som följer av försäkringsavtalen. I kassaflödena beaktas samtliga väsentliga in- och utbetalningar, inklusive framtida premier som bedöms ingå i redan ingångna åtaganden, avgifter, driftskostnader, inträffade försäkringsfall, tilldelad avkastning, pensionsutbetalningar samt effekter av kundbeteenden såsom flyttar. Då projektionerna för att beräkna de förväntade framtida kassaflödena innehåller parametrar med okända värden behöver SPP göra antaganden. De huvudsakliga antaganden som görs är kring:

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

För traditionell försäkring, som innehåller garantier, modelleras osäkerheten med stokastiska scenarier. Den sannolikhetsviktade nettokassaflödet diskonteras därefter med en riskfri marknadsränta för att fastställa bästa skattningen.

Bästa skattning kan beskrivas som bestående av en garanterad del (åtaganden som följer av givna garantier) och en villkorad del (den del som är hänförlig till framtida återbäring till kund utöver det garanterade).

Riskmarginal

Eftersom bästa skattningen är förenad med osäkerhet ska FTA även innehålla en riskmarginal. Riskmarginalen avser att spegla kostnaden för att hålla kapital för de risker som kvarstår i försäkringsåtagandet. Endast kapitalkrav för risker som inte bedöms kunna neutraliseras genom riskreducerande åtgärder (t.ex. hedging) ska ingå.

Riskmarginalen beräknas enligt Solvens II:s kapitalkostnadsmetod. Det innebär att underliggande framtida kapitalkrav för relevanta (icke-hedgebara) risker projekteras över tiden, diversifieras och nuvärdesberäknas. En kapitalkostnad (kostnad för att hålla kapital) appliceras på dessa framtida kapitalkrav, och nuvärdet av denna kapitalkostnad utgör riskmarginalen.

Grad av osäkerhet i värderingen av FTA

Graden av osäkerhet i beräkningen av FTA drivs främst av osäkerhet i underliggande antaganden och parametrar. Denna osäkerhet uppkommer främst där det förekommer en expertbedömning, till exempel kring skattningsmetodik

Tabell 12

Försäkringstekniska avsättningar

(tSEK)	2024 Värde Solvens II	2024 Värde affärsredovisningen	2025 Värde Solvens II	2025 Värde affärsredovisningen
Traditionell försäkring	81 267 571	83 744 162	80 640 230	82 979 615
varav bästa skattning	80 142 873		79 525 037	
varav riskmarginal	1 124 697		1 115 193	
Fondförsäkring	198 229 255	204 604 129	210 571 651	216 918 722
varav bästa skattning	197 302 885		209 677 132	
varav riskmarginal	926 370		894 520	
Sjukförsäkring	1 184 826	1 213 493	1 091 890	1 104 141
varav bästa skattning	1 140 248		1 043 677	
varav riskmarginal	44 578		48 213	
Totalt	280 681 652	289 561 784	292 303 771	301 002 478

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 FTA mellan affärs- och solvensredovisningen
Metodiken för att beräkna FTA 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 förväntat relevant framtida kundbeteende. 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 matchningsjusteringen i Artikel 77b i Direktiv 2009/138/EC

SPP tillämpar inte matchningsjusteringen som anges i Artikel 77b i Direktiv 2009/138/EC.

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

SPP tillämpar volatilitetsjusteringen i enlighet med Artikel 77d i Direktiv 2009/138/EC vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Utan volatilitetsjusteringen uppgår de försäkringstekniska avsättningarna till 292 267 MSEK, solvenskapitalkravet till 9 126 MSEK, minimikapitalkravet till 3 075 MSEK och kapitalbasen till 13 699 MSEK.

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 tillämpar 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.

Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar avser de belopp SPP förväntas få tillbaka från sina återförsäkringskontrakt. Återkravet uppgick till 6,1 MSEK per 31 december 2025.

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

Det har inte gjorts några ändringar i värderingsprinciper för övriga skulder under 2025.

Tabell 13
Övriga skulder

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärsredovisningen
Ansvarsförbindelser	3 416 675	-
Pensionsskuld IAS19	56 427	-
Derivat	2 442 664	2 442 664
Övrigt	1 325 953	1 149 463
Total övriga skulder	7 241 719	3 592 127

SPP:s värdering av övriga skulder under Solvens II tar sin utgångspunkt i SPP:s årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpbara 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 2025 för SPP.

D.5 Övrig information

Inga ytterligare upplysningar.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

SPP huvudsakliga processer för att hantera kapitalbasen är finansiell plan och ORSA. Finansiell plan genomförs med en treårig horisont och ORSA genomförs med en tioårig horisont. ORSA 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 13 661 MSEK. Hela kapitalbasen utgörs av obegränsat primärkapital på nivå 1 och får således även täcka minimikapitalkravet.

Tabell 14

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

(tSEK)	2024	2025
Nivå 1	13 774 087	13 661 376
Nivå 2	-	-
Nivå 3	-	-
Totalt	13 774 087	13 661 376

Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 7 204 MSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 13 661 MSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

Tabell 15

Övergång från eget kapital till kapitalbas solvens II

(tSEK)	2024	2025
Eget kapital enligt affärsredovisningen	7 417 001	7 204 105
Immateriella tillgångar och goodwill	-418 481	-303 963
Upplupna anskaffningskostnader	-932 049	-986 270
Förutsebara utdelningar	-1 115 000	-902 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	8 880 133	8 698 706
IAS 19	-63 682	-56 427
Övriga justeringar	6 165	7 225
Kapitalbas solvens II	13 774 087	13 661 376

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

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2025 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 9 115 MSEK (8 730 MSEK) och minimikapitalkrav till 3 076 MSEK (3 101 MSEK).

Tabell 16

Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	2024 Solvenskapitalkrav	2025 Solvenskapitalkrav
Marknadsrisk	6 959 775	7 365 829
Motpartsrisk	70 072	93 430
Livförsäkringsrisk	2 995 842	2 987 204
Hälsoförsäkringsrisk	182 343	193 573
Diversifiering	-1 893 001	-1 938 234
Bas Solvenskapitalkrav	8 315 032	8 701 802
Operationell risk	415 162	413 245
Solvenskapitalkrav	8 730 194	9 115 047

Kapitalkravet har ökat med 385 MSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk vilket står för 67 procent före diversifiering. Livförsäkringsrisk bidrar med 2 987 MSEK och utgör 27 procent av kapitalkravet.

Förenklingar vid beräkningen av solvenskapitalkravet

SPP tillämpar inga av de förenklingar som är möjliga enligt Solvens II-regelverket vid beräkning av solvenskapitalkravet.

Effekt av Bolagsspecifika parametrar enligt Artikel 104.7 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

De underliggande komponenterna för beräkningen av minimikapitalkravet återfinns i Tabell 17. 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 uppgår till 34 procent av bolagets SCR.

Tabell 17

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav (MCR)

(tSEK)	2024	2025
Linear MCR	3 101 245	3 075 850
SCR	8 730 194	9 115 047
MCR takvärde	3 928 587	4 101 771
MCR golvvärde	2 182 549	2 278 762
Kombinerad MCR	3 101 245	3 075 850
Absolut golv för MCR	46 523	43 700
Minimikapitalkrav	3 101 245	3 075 850

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 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SPP tillfredsställer alla krav till kapitaltäckning.

E.6 Övrig information

Inga ytterligare upplysningar.

Appendix – Obligatoriska tabeller

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 1

SEK thousands Assets		Solvency II Value C0010
Goodwill	R0010	0
Deferred acquisition costs	R0020	0
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	157
Property, plant & equipment held for own use	R0060	167 131
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	74 299 140
<i>Property (other than for own use)</i>	R0080	18 083
<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	R0090	5 070 908
<i>Equities</i>	R0100	1 468 437
<i>Equities - listed</i>	R0110	1 468 436
<i>Equities - unlisted</i>	R0120	1
<i>Bonds</i>	R0130	43 522 335
<i>Government Bonds</i>	R0140	14 464 100
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	29 058 236
<i>Structured notes</i>	R0160	0
<i>Collateralised securities</i>	R0170	0
<i>Collective Investments Undertakings</i>	R0180	23 679 503
<i>Derivatives</i>	R0190	539 874
<i>Deposits other than cash equivalents</i>	R0200	0
<i>Other investments</i>	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	216 918 722
Loans and mortgages	R0230	11 353 716
<i>Loans on policies</i>	R0240	0
<i>Loans and mortgages to individuals</i>	R0250	0
<i>Other loans and mortgages</i>	R0260	11 353 716
Reinsurance recoverables from:	R0270	6 092
<i>Non-life and health similar to non-life</i>	R0280	0
<i>Non-life excluding health</i>	R0290	0
<i>Health similar to non-life</i>	R0300	0
<i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	R0310	6 092
<i>Health similar to life</i>	R0320	6 092
<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	R0330	0
<i>Life index-linked and unit-linked</i>	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4 482 227
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	3 351 336
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 530 346
Total assets	R0500	314 108 867

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 2

SEK thousands Liabilities		Solvency II Value C0010
Technical provisions - non-life	R0510	0
<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	R0520	-
<i>TP calculated as a whole</i>	R0530	-
<i>Best Estimate</i>	R0540	-
<i>Risk margin</i>	R0550	-
<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	R0560	0
<i>TP calculated as a whole</i>	R0570	-
<i>Best Estimate</i>	R0580	0
<i>Risk margin</i>	R0590	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	81 732 120
<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	R0610	1 091 890
<i>TP calculated as a whole</i>	R0620	-
<i>Best Estimate</i>	R0630	1 043 677
<i>Risk margin</i>	R0640	48 213
<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	R0650	80 640 230
<i>TP calculated as a whole</i>	R0660	-
<i>Best Estimate</i>	R0670	79 525 037
<i>Risk margin</i>	R0680	1 115 193
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	210 571 651
<i>TP calculated as a whole</i>	R0700	-
<i>Best Estimate</i>	R0710	209 677 132
<i>Risk margin</i>	R0720	894 520
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	3 416 675
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	56 621
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	0
Derivatives	R0790	2 442 664
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	69 662
Reinsurance payables	R0830	3 173
Payables (trade, not insurance)	R0840	595 888
Subordinated liabilities	R0850	0
<i>Subordinated liabilities not in Basic Own Funds</i>	R0860	0
<i>Subordinated liabilities in Basic Own Funds</i>	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	657 036
Total liabilities	R0900	299 545 490
Excess of assets over liabilities	R1000	14 563 376

S.04.05.21 Premiums, claims and expenses by country

Redovisas inte eftersom minst 90 procent av bruttopremieinkomsterna kommer från hemlandet.

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	245 444	3 001 249	18 160 268	21 406 961
Reinsurers' share	R1420	4 578	0	0	4 578
Net	R1500	240 866	3 001 249	18 160 268	21 402 383
Premiums earned					
Gross	R1510	245 444	3 001 249	18 160 268	21 406 961
Reinsurers' share	R1520	4 578	0	0	4 578
Net	R1600	240 866	3 001 249	18 160 268	21 402 383
Claims incurred					
Gross	R1610	70 633	6 298 020	12 995 069	19 363 722
Reinsurers' share	R1620	-836	0	0	-836
Net	R1700	71 469	6 298 020	12 995 069	19 364 558
Expenses incurred	R1900	71 035	261 570	965 169	1 297 774
Balance - other technical expenses/income	R2510				
Total technical expenses	R2600				
Total amount of surrenders	R2700	0	609 576	9 560 925	10 170 500

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions, sida 1

(tSEK)		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Total (Life other than health insurance, incl Unit-linked)	
				Contracts without options and guarantees		Contracts with options and guarantees
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010					
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	79 525 037		209 677 132		289 202 168
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080					
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	79 525 037		209 677 132		289 202 168
Risk Margin	R0100	1 115 193	894 520			2 009 713
Technical provisions - total	R0200	80 640 230	210 571 651			291 211 881

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions, sida 2

(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	1 043 677		1 043 677
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	6 092		6 092
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	1 037 585		1 037 585
Risk Margin	R0100	48 213		48 213
Technical provisions - total	R0200	1 091 890		1 091 890

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	292 303 771	-	-	-37 228	-
Basic own funds	R0020	13 661 376	-	-	37 228	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	13 661 376	-	-	37 228	-
Solvency Capital Requirement	R0090	9 115 047	-	-	11 192	-
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	13 661 376	-	-	37 228	-
Minimum Capital Requirement	R0110	3 075 850	-	-	-1 341	-

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>	13 361 376	13 361 376			
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>	13 661 376	13 661 376			
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
		<i>C0010</i>	<i>C0020</i>	<i>C0030</i>	<i>C0040</i>	<i>C0050</i>
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	<i>R0360</i>					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	<i>R0370</i>					
Other ancillary own funds	<i>R0390</i>					
Total ancillary own funds	<i>R0400</i>					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	<i>R0500</i>	13 661 376	13 661 376			
Total available own funds to meet the MCR	<i>R0510</i>	13 661 376	13 661 376			
Total eligible own funds to meet the SCR	<i>R0540</i>	13 661 376	13 661 376			
Total eligible own funds to meet the MCR	<i>R0550</i>	13 661 376	13 661 376			
SCR	<i>R0580</i>	9 115 047				
MCR	<i>R0600</i>	3 075 850				
Ratio of Eligible own funds to SCR	<i>R0620</i>	150 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	<i>R0640</i>	444 %				

		<i>C0060</i>
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	<i>R0700</i>	14 563 376
Own shares (held directly and indirectly)	<i>R0710</i>	
Foreseeable dividends, distributions and charges	<i>R0720</i>	902 000
Other basic own fund items	<i>R0730</i>	300 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	<i>R0740</i>	
Reconciliation reserve	<i>R0760</i>	13 361 376
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	<i>R0770</i>	237 417
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	<i>R0780</i>	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	<i>R0790</i>	237 417

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	16 314 570		
Counterparty default risk	R0020	349 051		
Life underwriting risk	R0030	4 204 533		
Health underwriting risk	R0040	202 243		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-3 070 538		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	17 999 859		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	413 245
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-9 298 057
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	9 115 047
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	9 115 047
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	3 075 850

(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	64 235 508	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	15 289 528	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	209 677 132	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 043 677	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		6 477 283

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	3 075 850
SCR	R0310	9 115 047
MCR cap	R0320	4 101 771
MCR floor	R0330	2 278 762
Combined MCR	R0340	3 075 850
Absolute floor of the MCR	R0350	43 700

Minimum Capital Requirement	R0400	3 075 850
-----------------------------	-------	------------------

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.