

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2024

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Innehåll

Sammanfattning SFCR	3	D. Värdering för solvensändamål	17
		D.1 Tillgångar	17
A. Verksamhet och resultat	5	D.2 Försäkringstekniska avsättningar	17
A.1 Verksamhet	5	D.3 Andra skulder	19
A.2 Försäkringsresultat	6	D.4 Alternativa värderingsmetoder	19
A.3 Investeringsresultat	7	D.5 Övrig information	19
A.4 Resultat från övriga verksamheter	8		
A.5 Övrig information	8	E. Finansiering	20
		E.1 Kapitalbas	20
B. Företagsstyrningssystem	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	20
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	9	E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	21
B.2 Lämplighetskrav	10	E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	21
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	11	E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	22
B.4 Internkontrollsystem	12	E.6 Övrig information	21
B.5 Internrevisionsfunktion	12		
B.6 Aktuariefunktion	12	Appendix – Obligatoriska tabeller	22
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	15		
C.6 Övriga materiella risker	15		
C.7 Övrig information	16		

Sammanfattning SFCR

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2024 (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 osäkerheter som medför en finansiell risk för försäkringsbolaget. För att säkerställa att SPP, liksom övriga försäkringsbolag kan betala ut de pengar de har lovat försäkringstagarna behöver bolagen hålla en buffert för detta i form av ett kapitalkrav. Desto högre risken är i verksamheten desto större måste denna buffert vara. SPP bedriver främst verksamhet inom tjänstepensioner. Några av de centrala riskerna i SPP:s verksamhet är osäkerheten i vilken avkastning som kommer att genereras från de inbetalda premierna, osäkerheten kring pensionärernas livslängd, osäkerheten kopplat till de framtida kostnaderna för att administrera försäkringarna och osäkerhet i om kunder väljer att flytta sina försäkringar.

Dessa risker förstärks av att det kan vara mer än femtio år från att premien inbetalats till SPP och att pensionen ska betalas ut. Inom traditionell försäkring 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 försäkringsskydd om något oväntat sker, så som sjukförsäkring och olika typer av efterlevandeskydd.

För all försäkringsaffär, inklusive fond- och riskförsäkring, står SPP en risk som måste täckas av kapital. Förenklat behöver alltså ett försäkringsbolag inneha en buffert (kapitalkrav) för att med mycket hög sannolikhet kunna uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna (sina kunder) även om något oväntat inträffar.

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

Samlat värde av SPP:s tillgångar är 302 825 241 tSEK (269 535 965 tSEK) medan värdet av skulderna är 287 936 154 tSEK (255 468 527 tSEK). God avkastning och ett starkt nettoinflöde ökade kapitalet i kundportföljerna under året.

Överskottet av värdet på tillgångarna relativt värdet på skulderna uppgår till 14 889 087 tSEK, från denna summa skall 1 115 000 tSEK räknas bort vilket avser en icke-utbetalad aktieutdelning för 2024. SPP:s kapitalbas uppgår således till 13 774 087 tSEK.

Tabell 1
Övergripande balansräkning enligt solvens II

(tSEK)	Tillgångar 2023	Tillgångar 2024
Fondförsäkringstillgångar	168 866 488	204 604 129
Tillgångar för traditionell försäkring	82 252 557	80 788 409
Övriga tillgångar	18 416 920	17 432 702
Totalt	269 535 965	302 825 241

	Skulder 2023	Skulder 2024
Försäkringstekniska avsättningar	247 336 312	280 681 652
Fondförsäkring	163 272 165	198 229 255
Traditionell försäkring	82 761 576	81 267 571
Sjukförsäkring	1 302 571	1 184 826
Övriga skulder	8 132 215	7 254 502
Totalt	255 468 527	287 936 154
Överskott tillgångar - skulder	14 067 437	14 889 087
Justeringar	-1 000 000	-1 115 000
Kapitalbas	13 067 437	13 774 087
Kapitalbas MCR	13 067 437	13 774 087

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 sannolikheten för att den inträffar är 0,5 procent, det vill säga att den inträffar en gång på 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 8 730 194 tSEK (8 387 111 tSEK), vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 13 774 087 tSEK. Ökningen av kapitalkravet beror i huvudsak på ökad marknadsrisk till följd av positiv marknadsutveckling.

Tabell 2
Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2023	Solvenskapitalkrav 2024
Marknadsrisk	6 549 764	6 959 775
Motpartsrisk	97 236	70 072
Livförsäkringsrisk	3 038 656	2 995 842
Hälsoförsäkringsrisk	177 790	182 343
Diversifiering	-1 897 750	-1 893 001
Bas Solvenskapitalkrav	7 965 697	8 315 032
Operativ risk	421 414	415 162
Solvenskapitalkrav	8 387 111	8 730 194

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

A. Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

SPP är ett svenskt publikt vinstutdelande livförsäkrings-aktiebolag som ingår i den nordiska finanskoncernen Storebrand ASA. SPP erbjuder både fondförsäkring (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder) och traditionell försäkring, i förekommande fall med tillhörande efterlevandeskydd samt riskförsäkring i form av sjuk-, premiefrielse- och livförsäkring.

Medelantalet anställda vid SPP var 351 under året.

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 samt SPP Fastigheter AB (publ), organisationsnummer 556745-7428.

SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 56 dotterbolag varav 50 fastighetsförvaltande dotterbolag. SPP är genom en genomförd pantrealisation från och med 2024 också moderföretag till TGG Fastigheter AB, organisationsnummer 559492-2717 som är moderbolag till 17 bolag, varav 14 fastighetsbolag.

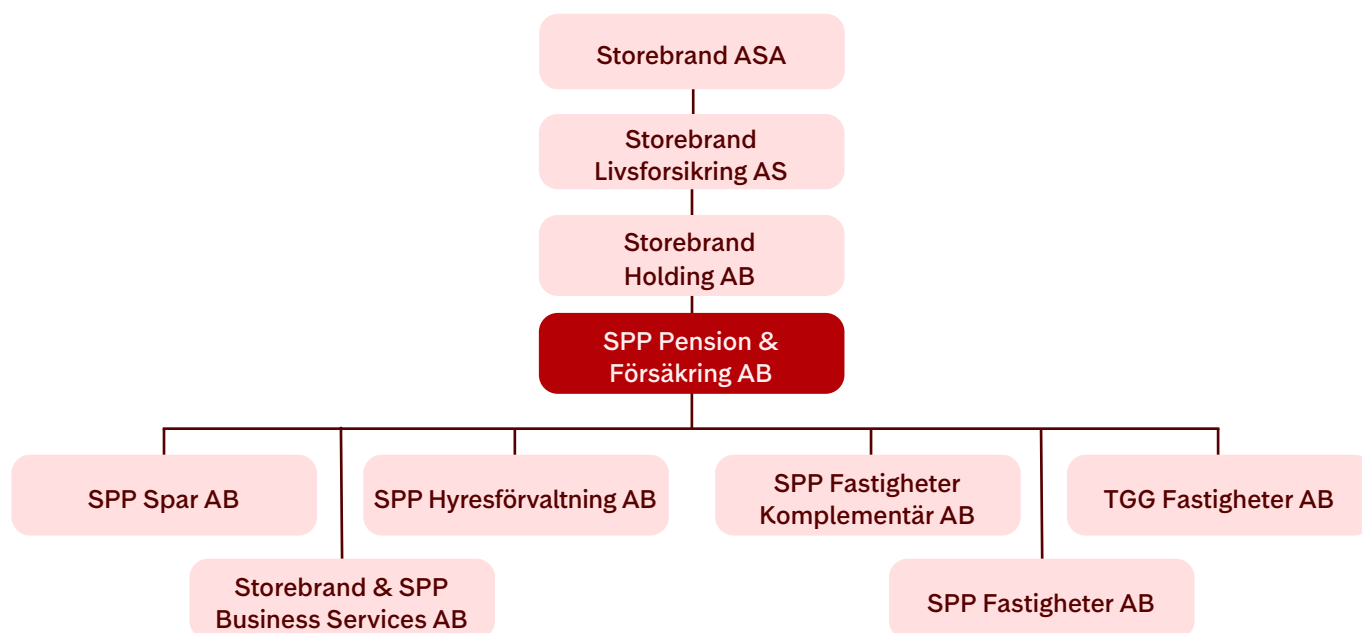
Information om tillsynsmyndighet och extern revisor*

SPP står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige och Storebrand står under tillsyn av Finanstilsynet i Norge.

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. På årsstämman 2024 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 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 premiefrielseförsäkring samt livförsäkring. Vidare erbjuds sjukvårdsförsäkring via DKV Hälsa (ERGO Försäkring AS). SPP har idag tillstånd att såsom direkt och indirekt försäkring meddela följande slag av försäkring:



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

- Försäkring där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en persons eller flera personers liv, samt tillägg till sådan försäkring (livförsäkringsklass Ia och Ib).
- Försäkring där utbetalning av försäkringsbelopp är beroende av en persons eller flera personers liv, som är anknuten till värdepappersfonder (livförsäkringsklass III).
- Sjukförsäkring och olycksfallsförsäkring som gäller för längre tid än fem år, under obestämd tid eller till dess den försäkrade uppnått en viss ålder och som inte får sägas upp av försäkringsföretaget eller får sägas upp bara under särskilda förhållanden som anges i försäkringsavtalet (livförsäkringsklass IV).
- Olycksfallsförsäkring, annan än den som avses här ovan (skadeförsäkringsklass 1).

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

- Premieinkomst. Under året ökade inbetalda premier med 17 procent, från 18 992 MSEK till 22 142 MSEK.
- I 2023 års ITP-upphandling blev SPP ett valbart bolag inom traditionell försäkring. I april 2024 lanserades, för övriga kunder, en uppdaterad traditionell försäkring med bättre anpassning till kundernas behov, inklusive högre aktieandel i utbetalningsfasen, högre garantiränta och stabilare utbetalningar. I oktober 2024 lanserades en ny kassaplaceringsprodukt, anpassad för fem års sparhorisont, för mindre företag med överskottslikviditet.
- SPP har under året fortsatt att utveckla de digitala tjänster som erbjuds kunderna. Utbudet av digitala tjänster för företagskunder har breddats och för individer erbjuds bl a en ny översikt över samtliga pensionsinnehav och en enkel flyttjänst. Införandet av robotar i administrationen ger snabbare hantering av kunders ärenden. Därutöver har SPP under året även överfört en av sina

applikationer till molnet. Det erbjuder på sikt snabbare utvecklingstakt och en attraktiv miljö att arbeta i för medarbetarna.

- Den 2 januari förvärvades SPP Spar AB från Storebrand Holding AB.
- Vid utgången av året uppgick Solvens II-kvoten till 158 efter föreslagen utdelning. Styrelsens förslag till utdelning om 1 115 MSEK har beaktat bolagets kapital-situation, 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 Årsredovisning 2024 samt Resultatanalysen på sida 14 i Årsredovisning 2024.

SPP:s försäkringsresultat under 2024

Som komplement till den resultatuppställning som framställs enligt årsredovisningen kan nedan uppställningar av bolagets administrationsresultat och riskresultat (Tabell 3) ge ytterligare förståelse för livförsäkringsverksamheten. Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter

Tabell 3
Försäkringsresultat

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

(tSEK) 2023	Traditionell försäkring	Fondförsäkring	Sjukförsäkring	Övrigt
Administrationsresultat	269 066	215 769	53 590	119
Riskresultat	44 190	-461	75 620	-

som enligt försäkringsvillkoren tas ut från försäkringarna, 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. 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 fortsatte att falla tillbaka under året och KPIF kom i juni månad in under målet på 2 procent för första gången sedan inflationskrisen startade hösten 2021. Riksbanken agerade i enlighet med detta och sänkte styrräntan vid fem tillfällen, totalt med 1,5 procentenheter från 4,0 procent till 2,5 procent. De globala aktiemarknaderna reagerade positivt på lägre styrräntor och lägre inflation och MSCI World slutade året på +20,2 procent.

Värderingen av kommersiella fastigheter återhämtade sig något under året som en följd av det lägre ränteläget vilket gav en totalavkastning på 5,0 procent för SPP:s fastighetsportfölj.

Totalavkastningen för SPP:s premiebestämda bestånd uppgick till 4,9 procent och för det förmånsbestämda beståndet uppgick avkastningen till 3,4 procent. Typkunderna Arbetsliv och Pension används för att illustrera avkastningen beräknat med en portföljallokering enligt livsvarig utbetalning vid åldrarna 45 år respektive 65 år. Avkastningen för typkunderna Arbetsliv och Pension blev 8,9 procent respektive 6,5 procent. Genomsnittlig avkastning för typkunderna de senaste fem åren var 6,2 procent respektive 4,2 procent.

Tabell 4

Avkastning på försäkringskapitalet traditionell försäkring

(tSEK)	2023 Marknadsvärde	2023 Total- avkastning (procent)	2024 Marknadsvärde	2024 Total- avkastning (procent)
Aktier	9 587 469	11,5	10 015 984	17,1
Noterade obligationer	38 685 280	5,4	40 315 621	5,3
Låneinvesteringar	18 986 758	6,0	15 886 607	5,5
Reala investeringar	11 890 686	-1,1	12 557 100	5,2
Övrigt ²	3 583 454	-	2 328 513	-
Totalt:	82 733 648	9,7	81 103 824	4,2

Tabell 5

Avkastning på försäkringskapitalet fondförsäkring

(tSEK)	2023 Marknadsvärde	2023 Total- avkastning (procent)	2024 Marknadsvärde	2024 Total- avkastning (procent)
Fondförsäkringsåtaganden	168 866 488	12,8	204 604 129	16,1

2) 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. Om SPP genererar en avkastning som överstiger garantierna för premier inkomna innan 1 januari 2016 i det premiebestämda beståndet, erhåller SPP avkastningsdelning. I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna.

Tabell 6
Finansiellt resultat

(tSEK)	2023	2024
Avkastningsdelning	220 582	75 650
Indexeringsavgift	116 056	129 035
Förändring av latent kapitaltillskott	-69 848	162 188
Övrigt	-26 000	-4 905
Totalt	240 790	361 968

För traditionell försäkring består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift och förändring av latent kapitaltillskott (LKT). Avkastningsdelningen uppgick till 75 650 (220 582) tSEK till följd av positiv utveckling på aktiemarknaden.

Som en effekt av högre konsolidering och lägre inflation har pensioner indexerats med KPI och därmed en full indexeringsavgift utgått, vilken uppgick till 129 035 (116 056) 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 162 188 (-69 848) tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat i SPP:s Årsredovisning 2024.

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

(tSEK)	2023	2024
Avkastning på eget kapital	289 374	282 835
Avkastningsskatt	-552 116	-1 024 895
Uttagen avkastningsskatt	543 785	1 010 742
Återförsäkring	-15 688	-16 988
Totalt	265 355	251 694

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

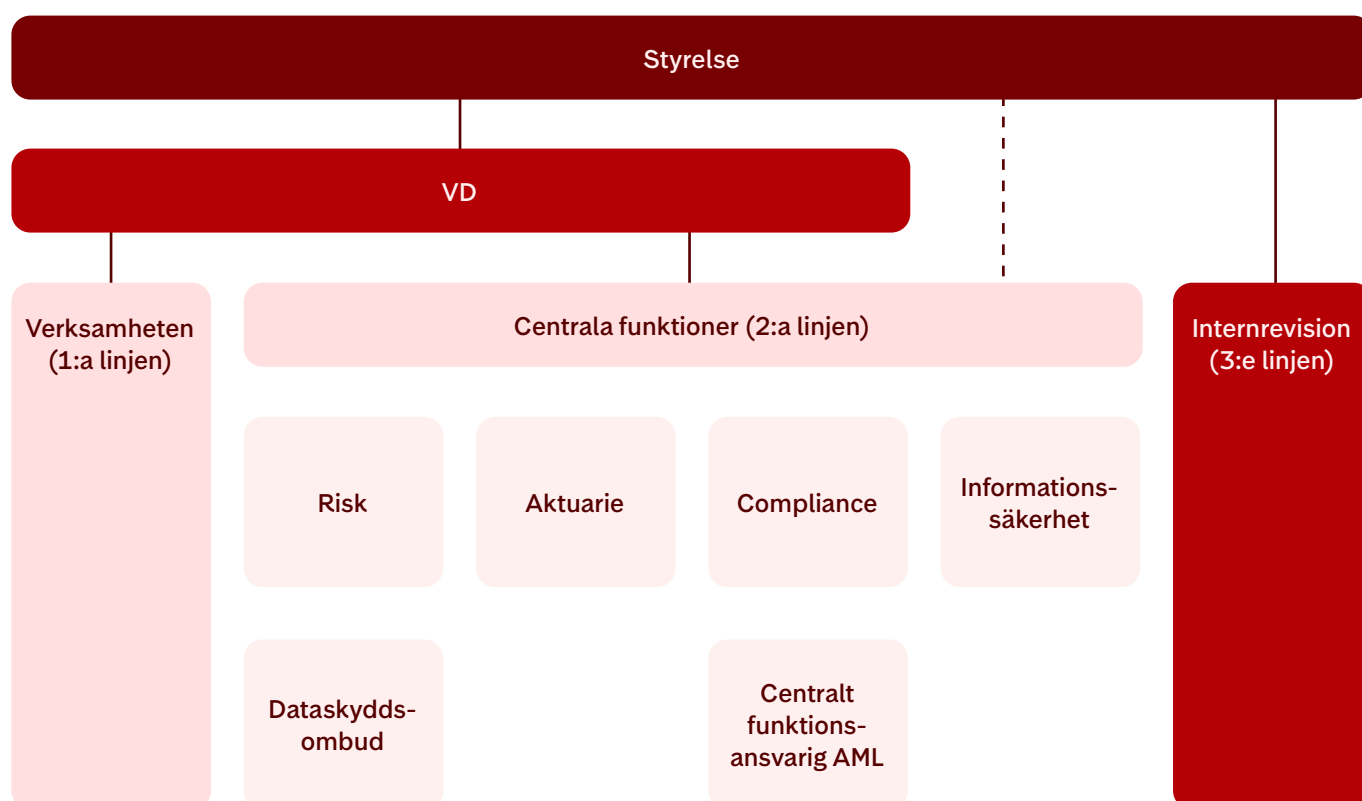
Styrelse

Styrelsen svarar för SPP:s organisation och för förvaltningen av SPP:s angelägenheter i enlighet med gällande lagar, förordningar och föreskrifter. Styrelsens uppgifter omfattar bland annat 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 iakttagas, att bolagsordningen, direktiv från bolagsstämman, styrelsens arbetsordning och andra av styrelsen utfärdade riktlinjer och anvisningar efterlevs. VD ska löpande hålla styrelsen informerad om viktiga händelser i 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. 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 Sandström³ 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. Även om beslut kan fattas efter delegering enligt föregående mening ska avtal som dokumenterar sådana beslut firmatecknas.

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 se not 38 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare i SPP:s Årsredovisning 2024.

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 2024.

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 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.

3) PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21 113 97 Stockholm

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskstyrningssystem

Processen för riskstyrning omfattar flera steg för att säkerställa att risknivån alltid är förenlig med riskaptiten och inom interna och regulatoriska ramar. Respektive ledare på alla nivåer i SPP ansvarar för riskhanteringen inom sitt eget ansvarsområde. Om risken avviker från målet eller överskrider gränsvärdena, ska riskägaren omedelbart se till att nödvändiga åtgärder vidtas.

Den oberoende riskstyrningsfunktionen ska bistå styrelsen i arbetet med att genomföra riskstyrningen på ett effektivt sätt, övervaka riskstyrningssystemet och SPP:s övergripande riskprofil samt ge råd till styrelsen i riskfrågor.

Riskstyrningsprocessen omfattar följande steg:

- **Riskidentifiering:** Alla betydande risker som SPP är eller kan bli exponerat för ska identifieras. De enskilda riskerna kopplas till SPP:s riskuniversum.
- **Riskmätning:** Riskmätningssystemer används för att löpande mäta risker som har identifierats. Mätningen syftar till att göra det möjligt för styrelsen att följa upp de riskmål och limiter som definieras i riskaptit och/eller riskstrategier.
- **Riskgränser:** Styrelsens fastställda riskstrategi och riskaptit syftar till att fastställa limiter för riskexponering, både totalt sett och för de mest betydande riskerna.
- **Riskrapportering:** Riskägare följer kontinuerligt utvecklingen av riskexponeringen och via rapporteringsrutiner säkerställer att information om väsentliga risker analyseras och kommuniceras.
- **Riskkommunikation:** Riskstyrning är en integrerad del av verksamheten och stödjer affärsbeslut. Styrelsen och ledning ska ta hänsyn till väsentlig riskinformation i alla beslutsprocesser.

SPP:s egen risk- och solvensbedömning

Riktlinjerna för SPP:s egen risk- och solvensbedömning ("ORSA"), ansvarsfördelning, dokumentation och leverans samt omfattning regleras av styrdokumentet Riktlinjer för ORSA som 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, om så önskas, kan vidtas för att reducera riskerna. Bedömningen ska inte bara omfatta den aktuella situationen, utan även vara framtidsblickande. Baserat på den kunskap som tillhandahålls

av ORSA godkänner styrelsen den finansiella planen.

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 och/eller kapital-situation.

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 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 har utvecklat en partiell internmodell för att beräkna risk. Huvudsyftet med internmodellen är att beräkna ett kapitalkrav anpassat för Storebrand ASA-gruppens, Storebrand Livsförsäkrings och SPP:s riskprofiler. Storebrand har ansökt hos Finanstilsynet i Norge om att använda modellen för att beräkna det regulatoriska kapitalkravet. Oaktat godkännande används internmodellen till kapitalberäkningar, riskvärderingar och som underlag för investeringsstrategi och andra affärsbeslut. Tills ansökan godkänns är det standardmodellen som definierar det regulatoriska kapitalkravet.

Värdering av systemet för riskstyrning och internkontroll

Styrelsen gör, minst årligen som en del av ORSA-processen, en värdering av processen för riskstyrning. 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 systemet för riskstyrning 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. Den innefattar även bland annat att säkerställa en målinriktad och kostnadseffektiv drift och efterlevnad av externa och interna regelverk och en pålitlig verksamhetsrapportering. 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.

Koncernens och SPP:s organisation följer en modell baserad på tre ansvarslinjer, beskrivet i B.1. Inom första ansvarslinjen har ledare i verksamheten ett ansvar för riskhantering och systemet för internkontroll inom sina respektive ansvarsområden. Inom andra ansvarslinjen stöttar oberoende kontrollfunktioner styrelsen och ledningen med ramverk, övervakning och rapportering gällande verksamhetens riskstyrning, regelefterlevnad, aktuariella uppgifter, behandling av personuppgifter, åtgärder mot penningtvätt samt informationssäkerhet.

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

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

Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad

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

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 Aktuariiefunktion

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

- Svara 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 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 funktionella organisationen inom Storebrand-koncernen ingår rollen i 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. 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 otilbörligen 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 datamigrering och/eller genomförandefasen.

Riktlinjen innehåller 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

Ej tillämpligt.

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
TietoEvy AB	IT-Drift	Sverige/Norge
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.

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.

Förändringar i försäkringsriskbilden sker i regel långsammare än förändringar i marknadsrisken. SPP förväntas därmed hinna agera när riskbilden 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 SPP:s egna risk- och solvensbedömning analyseras känsligheter för kundbeteende, biometrisk risker samt affärsrisker. Förutom detta följer SPP utfallet från de biometrisk 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 2024.

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 följs upp på daglig basis genom ett internt riskmått som definieras i SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker. Marknadsrisken mitigeras dels genom så kallade ränteswappar som används för att matcha tillgångarnas räntekänslighet mot skulden, dels genom en individuell dynamisk allokering som styrs av individens/beståndens individuella riskutrymme.

Fondförsäkring

Inom fondförsäkring är SPP indirekt exponerat 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 försäkringskapitalets 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 residualrisker som är svåra att hantera direkt i kundportföljerna men även att uppnå en avkastning på eget kapital med låg volatilitet. Kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar.

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 2024.

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 försäkringskontrakten är underfinansierade begränsas risken för framtida kapitaltillskott genom att investera i räntebärande värdepapper med bra durationsmatchning. SPP:s Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker ställer krav på tillgångarnas likviditet samt en god riskspridning mellan olika marknader, motparter och löptider. SPP:s traditionellt förvaltda tillgångar består av en väldiversifierad portfölj av olika tillgångsslag, däribland räntebärande instrument (stats-, bostads-, och företags-

obligationer). SPP har även större innehav i form av aktier, lån och reala investeringar. Derivatinstrument används för att effektivisera förvaltningen av tillgångsportföljerna.

Hållbarhetsrisk i investeringsprocessen

SPP:s traditionella försäkring består av olika tillgångsslag och tar hänsyn till hållbarhetsrisker där dessa är materiella. Hur hållbarhetsrisker ska hänsyn tas i respektive tillgångsslag regleras i investeringsstrategin för traditionell försäkring som antas årligen av SPP:s styrelse.

Hållbarhetsriskerna ska följas upp årligen med respektive förvaltare. En rapport med en helhetlig bedömning ska göras för att vid behov kunna prioritera initiativ och för att identifiera eventuellt bristfälliga processer.

Hela portföljen följer dessutom Storebrands exkluderingskriterier och alla noterade innehav, obligationer, fastigheter, infrastruktur och bolån följer även SPP:s utökade exkluderingskriterier. Dessa syftar bland annat till att minska vissa hållbarhetsrisker i portföljen.

Samtliga internt förvaltade fonder följer Storebrands exkluderingspolicy och policy för hållbara investeringar, vilket reglerar att hållbarhetsrisker ska hänsyntas. Vid urval av externt förvaltade fonder är hållbarhet en integrerad del av processen. Endast fonder som uppnår en viss miniminivå väljs in, och detta följs upp löpande.

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 från finansiella instrument, såsom företagsobligationer, inkluderas 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 vara säkrade med 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 kontraktsgränserna. Nuvärdet av de förväntade vinsterna i de framtida premierna uppgår till 240 382 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, 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 är även en allt viktigare operativ risk. Internt värderas operativa risker utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens på SPP:s kunder, SPP:s renommé, SPP:s regelefterlevnad, direkta ekonomiska förluster och eventuellt merarbete. SPP har även ett kapitalkrav för operativ risk definierat enligt standardformeln.

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 Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker och 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 begränsad. Snabb omställning till låga utsläpp kan minska värdet på aktier och obligationer i bolag med höga utsläpp, vilket påverkar avkastningen och resultatet. SPP:s hållbarhetsstrategi begränsar exponeringen mot fossilbolag, och därmed omställningsrisken. Även fysiska klimatrisker kan påverka investeringarnas värde. SPP har en diversifierad portfölj för att begränsa risken för värdeminskningar. Klimatförändringar kan dock leda till långsammare ekonomisk tillväxt och lägre avkastning på lång sikt.

För investeringar prissatta på en aktiv marknad baseras SPP värdering på att klimatrisk beaktas i marknadens prissättning och en bedömning av SPP:s exponering görs inom ORSA-processen.

Fastighetsinvesteringar har omställningsrisker på grund av kostnader för att minska utsläpp och fysiska risker som

extrema väderhändelser. SPP beaktar klimatrisker vid investeringar i nya fastigheter och arbetar för att minska riskerna i befintliga fastigheter genom hög miljöstandard. Affärsmässigt kan SPP möta lägre efterfrågan på sina produkter om kunder påverkas negativt av klimatriskerna.

Affärsmässiga risker

Vi delar in affärsrisk 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 affärsrisker. 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 compliance-rapporter.

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 ska 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 2024 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 (1 350 530 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 3 009 987 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 i principen för värderingen av tillgångar har skett under året.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPP:s försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2024 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
- Biometrisk faktor så som dödlighet och sjuklighet
- Finansiella antaganden så som räntekurva och inflation
- Antaganden om framtida kundbeteende

Tabell 8
Tillgångar

(tSEK)	2023 Värde Solvens II	2023 Värde affärsredovisningen	2024 Värde Solvens II	2024 Värde affärsredovisningen
Goodwill och immateriella tillgångar	–	523 803	–	418 481
Upplupna anskaffningskostnader	–	852 427	–	932 049
Fastigheter	24 023	7 128 597	21 053	7 125 627
Dotterbolag	4 346 514	4 335 616	4 948 730	4 934 417
Aktier	1 336 810	1 336 810	1 418 032	1 418 032
Obligationer	42 283 397	42 283 397	43 192 410	43 192 410
Investeringsfonder	26 840 815	26 840 815	26 786 740	26 786 740
Derivat	1 862 672	1 862 672	908 894	908 894
Lån	13 361 007	6 256 432	11 538 359	4 433 785
Övriga tillgångar	10 614 239	7 631 867	9 406 894	6 411 220
Fondförsäkringstillgångar	168 866 488	168 866 488	204 604 129	204 604 129
Totalt	269 535 965	267 918 924	302 825 241	301 165 784

Tabell 9

Försäkringstekniska avsättningar

(tSEK)	2023 Värde Solvens II	2023 Värde affärsredovisningen	2024 Värde Solvens II	2024 Värde affärsredovisningen
Traditionell försäkring	82 761 576	85 345 440	81 267 571	83 744 162
varav bästa skattning	81 637 878		80 142 873	
varav riskmarginal	1 123 697		1 124 697	
Fondförsäkring	163 272 165	168 866 497	198 229 255	204 604 129
varav bästa skattning	162 345 081		197 302 885	
varav riskmarginal	927 084		926 370	
Sjukförsäkring	1 302 571	1 321 830	1 184 826	1 213 493
varav bästa skattning	1 260 159		1 140 248	
varav riskmarginal	42 411		44 578	
Totalt	247 336 312	255 533 767	280 681 652	289 561 784

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 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 280 781 792 tSEK, Solvenskapitalkravet till 8 876 702 tSEK, Minikapitalkravet till 3 116 491 tSEK och Kapitalbasen, efter förväntad utdelning, till 13 673 947 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 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 7 785 tsek per 31 december 2024.

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

Övriga skulder per 31 december 2024 redovisas i Tabell 10:

Tabell 10
Övriga skulder

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärsredovisningen
Ansvarsförbindelser	2 804 500	0
Pensionsskuld IAS19	63 682	0
Derivat	2 850 484	2 850 484
Övrigt	1 535 837	1 336 515
Total övriga skulder	7 254 503	4 186 999

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 2024 för SPP.

D.5 Övrig information

Ej tillämpligt.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

Hantering av kapitalbasen

SPP huvudsakliga processer för att hantera kapitalbasen är finansiell plan och den egna risk- och solvensbedömningen. Finansiell plan 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 13 774 087 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1.

Tabell 11

Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

(tSEK)	2023	2024
Nivå 1	13 067 437	13 774 087
Nivå 2	0	0
Nivå 3	0	0
Totalt	13 067 437	13 774 087

Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPP:s eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 7 417 001 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 13 774 087 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

Tabell 12

Övergång från eget kapital till kapitalbas solvens II

(tSEK)	2023	2024
Eget kapital enligt affärsredovisningen	7 301 616	7 417 001
Immateriella tillgångar och goodwill	-523 803	-418 481
Upplupna anskaffningskostnader	-852 427	-932 049
Förutsebara utdelningar	-1 000 000	-1 115 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	8 197 455	8 880 133
IAS 19	-59 982	-63 682
Övriga justeringar	4 578	6 165
Kapitalbas solvens II	13 067 437	13 774 087

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 2024 uppgår SPP:s solvenskapitalkrav till 8 730 194 tSEK och minimikapitalkrav till 3 101 245 tSEK.

Tabell 13

Solvenskapitalkrav (SCR) per riskmodul

(tSEK)	2023 Solvenskapitalkrav	2024 Solvenskapitalkrav
Marknadsrisk	6 549 764	6 959 775
Motpartsrisk	97 236	70 072
Livförsäkringsrisk	3 038 656	2 995 842
Hälsoförsäkringsrisk	177 790	182 343
Diversifiering	-1 897 750	-1 893 001
Bas Solvenskapitalkrav	7 965 697	8 315 032
Operationell risk	421 414	415 162
Solvenskapitalkrav	8 387 111	8 730 194

Kapitalkravet har ökat med 343 083 tSEK främst till följd av ett högre kapitalkrav för marknadsrisk, framförallt har kapitalkravet för aktierisk ökat till följd av positiv marknadsutveckling.

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 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 36 procent av SCR.

Tabell 14

Övergripande beräkning av minimikapitalkrav (MCR)

(tSEK)	2023	2024
Linear MCR	3 062 850	3 101 245
SCR	8 387 111	8 730 194
MCR takvärde	3 774 200	3 928 587
MCR golvvärde	2 096 778	2 182 549
Kombinerad MCR	3 062 850	3 101 245
Absolut golv för MCR	47 310	46 523
Minimikapitalkrav	3 062 850	3 101 245

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

Ej tillämpligt.

Appendix – Obligatoriska tabeller

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 1

(tSEK)		2023-12-31	2024-12-31
		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	3 405	457
Property, plant & equipment held for own use	R0060	208 972	191 174
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	76 694 231	77 275 858
<i>Property (other than for own use)</i>	R0080	24 023	21 053
<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	R0090	4 346 514	4 948 730
<i>Equities</i>	R0100	1 336 810	1 418 032
<i>Equities - listed</i>	R0110	1 336 577	1 417 924
<i>Equities - unlisted</i>	R0120	233	108
<i>Bonds</i>	R0130	42 283 397	43 192 410
<i>Government Bonds</i>	R0140	15 981 314	13 996 121
<i>Corporate Bonds</i>	R0150	26 247 885	29 140 047
<i>Structured notes</i>	R0160	54 198	56 242
<i>Collateralised securities</i>	R0170	0	0
<i>Collective Investments Undertakings</i>	R0180	26 840 815	26 786 740
<i>Derivatives</i>	R0190	1 862 672	908 894
<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	168 866 488	204 604 129
Loans and mortgages	R0230	13 361 007	11 538 359
<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	13 361 007	11 538 359
Reinsurance recoverables from:	R0270	6 989	7 785
<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	6 989	7 785
<i>Health similar to life</i>	R0320	6 989	7 785
<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	0	0
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	6 131 604	3 897 097
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	1 393 131	2 401 043
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 870 137	2 909 339
Total assets	R0500	269 535 965	302 825 241

S.02.01.02 – Balance sheet, sida 2

(tSEK)		2023-12-31 Solvency II value	2024-12-31 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	84 064 146	82 452 396
<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	R0610	1 302 571	1 184 826
<i>TP calculated as a whole</i>	R0620	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0630	1 260 159	1 140 248
<i>Risk margin</i>	R0640	42 411	44 578
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	82 761 576	81 267 571
<i>TP calculated as a whole</i>	R0660	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0670	81 637 878	80 142 873
<i>Risk margin</i>	R0680	1 123 697	1 124 697
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	163 272 165	198 229 255
<i>TP calculated as a whole</i>	R0700	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0710	162 345 081	197 302 885
<i>Risk margin</i>	R0720	927 084	926 370
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	2 773 400	2 804 500
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	66 304	64 250
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	3 494 893	2 850 484
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
<i>Debts owed to credit institutions resident domestically</i>	ER0801	0	0
<i>Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestic</i>	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	18 437	48 936
Reinsurance payables	R0830	2 780	2 711
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 144 418	890 976
Subordinated liabilities	R0850	0	0
<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	R0860	0	0
<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	631 983	592 646
Total liabilities	R0900	255 468 527	287 936 154

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	240 500	2 426 660	19 491 769	22 158 928
Reinsurers' share	R1420	5 152	1	0	5 153
Net	R1500	235 348	2 426 658	19 491 769	22 153 775
Premiums earned					
Gross	R1510	240 500	2 426 660	19 491 769	22 158 928
Reinsurers' share	R1520	5 152	1	0	5 153
Net	R1600	235 348	2 426 658	19 491 769	22 153 775
Claims incurred					
Gross	R1610	47 198	6 410 763	12 671 469	19 129 430
Reinsurers' share	R1620	1 981	0	0	1 981
Net	R1700	45 216	6 410 763	12 671 469	19 127 449
Expenses incurred	R1900	98 960	253 407	875 470	1 227 837
Balance - other technical expenses/income	R2510				-1 385 740
Total technical expenses	R2600				-157 903
Total amount of surrenders	R2700		579 272	9 487 835	10 067 107

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	80 142 873		197 302 885		277 445 758
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	80 142 873		197 302 885		277 445 758
Risk Margin	R0100	1 124 697	926 370			2 051 067
Technical provisions - total	R0200	81 267 571	198 229 255			279 496 826

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

(tSEK)		Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees	
		C0160	C0170	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		1 140 248		1 140 248
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		7 785		7 785
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		1 132 463		1 132 463
Risk Margin	R0100	44 578			44 578
Technical provisions - total	R0200	1 184 826			1 184 826

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	280 681 652	0	0	100 140	0
Basic own funds	R0020	13 774 087	0	0	-100 140	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	13 774 087	0	0	-100 140	0
Solvency Capital Requirement	R0090	8 730 194	0	0	146 508	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	13 774 087	0	0	-100 140	0
Minimum Capital Requirement	R0110	3 101 245	0	0	15 246	0

S.23.01.01 Own funds, sida 1

(tSEK)		Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	280 000	280 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	20 000	20 000			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	13 474 087	13 474 087			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	13 774 087	13 774 087			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					

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	13 774 087	13 774 087			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	13 774 087	13 774 087			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	13 774 087	13 774 087			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	13 774 087	13 774 087			
SCR	R0580	8 730 194				
MCR	R0600	3 101 245				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	157.78 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	444.15 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	14 889 087
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	1 115 000
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	13 474 087
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	240 383
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	240 383

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	15 267 226		
Counterparty default risk	R0020	300 751		
Life underwriting risk	R0030	4 243 832		
Health underwriting risk	R0040	192 349		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-3 020 022		
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	16 984 137		

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Operational risk	R0130	415 162
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-8 669 105
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	8 730 194
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	8 730 194
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	3 101 245

(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	65 828 564	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	14 314 310	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	197 302 885	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	1 140 248	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		6 952 698

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	3 101 245
SCR	R0310	8 730 194
MCR cap	R0320	3 928 587
MCR floor	R0330	2 182 549
Combined MCR	R0340	3 101 245
Absolute floor of the MCR	R0350	46 523

Minimum Capital Requirement	R0400	3 101 245
-----------------------------	-------	------------------

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.