

SPP Pension & Försäkring AB (publ)



Lars,  
SPP

# Solvency and Financial Condition Report (SFCR) för 2018

# Innehåll

<b>Sammanfattning SFCR</b> .....	3	<b>C. Riskprofil</b> .....	9
<b>A. Verksamhet och resultat</b> .....	4	C.1 Teckningsrisk .....	9
A.1 Verksamhet .....	4	C.2 Marknadsrisk .....	10
A.2 Försäkringsresultat .....	4	C.3 Kreditrisk .....	10
A.3 Investeringsresultat .....	5	C.4 Likviditetsrisk .....	10
A.4 Resultat från övriga verksamheter .....	6	C.5 Operativ risk .....	10
A.5 Övrig information .....	6	C.6 Övriga materiella risker .....	10
<b>B. Företagsstyrningssystem</b> .....	6	C.7 Övrig information .....	10
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet .....	6	<b>D. Värdering för solvensändamål</b> .....	11
B.2 Lämplighetskrav .....	7	D.1 Tillgångar .....	11
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk och solvensbedömning .....	7	D.4 Alternativa värderingsmetoder .....	12
B.4 Internkontrollsystem .....	8	D.5 Övrig information .....	12
B.5 Internrevisionsfunktion .....	9	<b>E. Finansiering</b> .....	12
B.6 Aktuariefunktion .....	9	E.1 Kapitalbas .....	12
B.7 Uppdragsavtal .....	9	E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav .....	13
B.8 Övrig information .....	9	E.3 Durationsbaserat aktiekursrisk .....	13
		E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller .....	13
		E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet .....	13
		E.6 Övrig information .....	13
		<b>Appendix – Obligatoriska tabeller</b> .....	14

# Sammanfattning SFCR

Rapporten ger information om vilken verksamhet SPP Pension & Försäkring AB (publ) ("SPP") bedriver och resultaten under 2018 (A. Verksamhet och resultat), hur bolaget SPP styrs och hur riskhanteringen fungerar (B. Företagsstyrningssystem), vilka risker som finns i SPPs verksamhet (C. Riskprofil), vad värdet av SPPs tillgångar och skulder uppgår till och vilka principer som ligger till grund för värderingen (D. Värdering för solvensändamål) samt till sist en genomgång av bolagets kapitalbas och solvenskapitalkravet för de risker som kapitalbasen ska täcka (E. Finansiering).

För all typ av försäkring finns det osäkerheter som medför att det finns en finansiell risk för försäkringsbolaget. För att säkerställa att SPP och andra försäkringsbolag kan betala ut de pengar de har lovat försäkringstagarna behöver bolaget hålla en buffert för denna risk i form av ett kapitalkrav. Desto högre risken är i verksamheten desto större måste denna buffert vara. SPP bedriver främst verksamhet inom tjänstepensioner och för pensionsförsäkring finns det tre huvudsakliga risker bolaget står inför. Det finns en osäkerhet på vad avkastningen blir på den premie som kunden har betalt in, det finns en osäkerhet hur länge man lever när man väl gått i pension och det finns en osäkerhet kopplat till vad de framtida kostnaderna för att administrera försäkring kommer att vara. Dessa risker förstärks av att det kan vara upp till 50 år från att premien inbetalats till SPP och att pensionen ska betalas ut. Inom traditionell livförsäkring är det SPP som tar på sig den största delen av denna risk då en minsta avkastning garanteras och även att livslång garanterad utbetalning erbjuds. Inom fondförsäkring står kunden för den finansiella risken men SPP har fortfarande en viktig roll kopplat till fondselektion, rådgivning samt ett ansvar för att försäkringskapitalet förvaltas på ett hållbart och ansvarsfullt sätt och att kostnaderna hålls på en rimlig nivå. SPP erbjuder även produkter med försäkringsskydd om något oförväntat sker. Detta är produkter så som sjukförsäkring och olika typer av efterlevandeskydd. Även för fondförsäkring och för produkter med försäkringsskydd står SPP en risk som måste täckas genom att sätta av kapital. Lite förenklat kan man säga att ett försäkringsbolag måste hålla en buffert (kapitalkrav) för att med stor sannolikhet kunna uppfylla sina åtaganden mot försäkringstagarna (sina kunder) även om något oväntat inträffar.

Utgångspunkten i Solvens II är den marknadsvärderade balansräkningen som innebär att alla tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Förenklat sätt utgör nettot mellan tillgångarna och skulderna (inklusive eventuella justeringar) det överskott som bolaget har för att täcka oförutsedda händelser. Detta är summerat i tabellen nedan. Samlat värde av SPPs tillgångar är 182 722 563 tSEK (186 767 377 tSEK per 2017-12-31) medan värdet av skulderna är 169 292 592 tSEK (172 417 013 tSEK per 2017-12-31). Minskningen i såväl tillgångar som skulder förklaras främst av nedgången på aktiemarknaderna under det fjärde kvartalet. Överskottet mellan tillgångar och skulder uppgår till 13 429 970 tSEK. Från detta dras det av -945 000 tSEK som avser en icke-utbetald aktieutdelning för 2018 och SPPs kapitalbas uppgår således till 12 484 970 tSEK.

**TABELL 1 ÖVERGRIPANDE BALANSRÄKNING ENLIGT SOLVENS II**

(tSEK)	Tillgångar 2017	Tillgångar 2018
Fondförsäkrings-tillgångar	87 558 799	87 900 613
Tillgångar för försäkring med rätt till återbäring	81 394 220	78 962 423
Övriga tillgångar	17 814 358	15 859 527
<b>Totalt</b>	<b>186 767 377</b>	<b>182 722 563</b>
	Skulder 2017	Skulder 2018
Försäkrings-tekniska avsättningar	167 191 824	165 388 086
Fondförsäkring	82 793 764	83 370 706
Försäkring med rätt till återbäring	83 539 204	80 962 144
Sjukförsäkring	858 857	1 055 235
Övriga skulder	5 225 189	3 904 507
<b>Totalt</b>	<b>172 417 013</b>	<b>169 292 592</b>
<b>Överskott tillgångar - skulder</b>	<b>14 350 364</b>	<b>13 429 970</b>
<b>Justeringar</b>	<b>-1 000 000</b>	<b>-945 000</b>
<b>Kapitalbas</b>	<b>13 350 364</b>	<b>12 484 970</b>
<b>Kapitalbas MCR</b>	<b>13 279 524</b>	<b>12 445 070</b>

Solvens II ställer sedan krav på hur stort solvenskapitalkravet ska vara. Det ska motsvara att ett försäkringsbolag har tillräckligt överskott i balansräkningen för att klara av en händelse som är så allvarlig att den endast inträffar ett år av 200 år. För att ta fram kapitalkravet utsätts den marknadsvärderade balansräkningen för olika stressade scenarion och effekten av dessa scenarion vägs sedan ihop. För SPP uppgår solvenskapitalkravet till 7 731 237 tSEK (8 682 023 tSEK per 2017-12-31) vilket ska ställas mot den tillgängliga kapitalbasen på 12 484 970 tSEK. Reduktionen i kapitalkrav kommer i huvudsak från reducerad marknadsrisk.

**TABELL 2 SOLVENS KAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL**

(tSEK)	Solvenskapitalkrav 2017	Solvenskapitalkrav 2018
Marknadsrisk	6 187 353	5 057 293
Motpartsrisk	104 176	122 479
Livförsäkringsrisk	4 008 353	4 051 344
Hälsoförsäkringsrisk	181 221	165 541
Diversifiering	-2 219 213	-2 075 571
<b>Bas Solvenskapitalkrav</b>	<b>8 261 890</b>	<b>7 321 085</b>
Operationell risk	420 133	410 152
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>8 682 023</b>	<b>7 731 237</b>

Kapitalkravet täcker samtliga väsentliga risker som SPP är exponerat emot. Den största delen av kapitalkravet är kopplat till marknadsrisk och då speciellt att utvecklingen av räntenivåer, aktier, fastigheter och kreditspreadar kan avvika från förväntat. SPP har även en stor exponering emot livförsäkringsrisk t.ex. att våra kunder kan leva längre, annullera sina försäkringar i större utsträckning eller att de framtida kostnaderna för att administre-

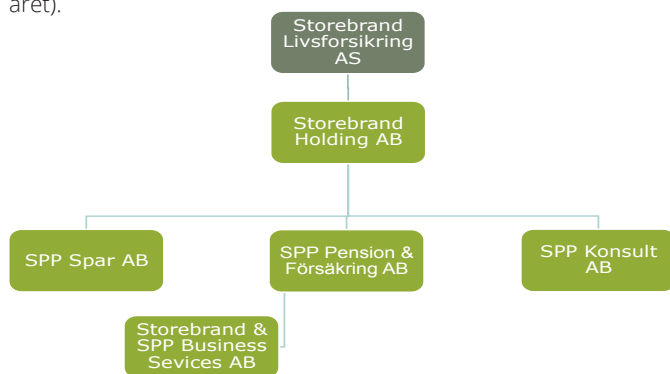
ra försäkringarna blir högre än förväntat. SPP har även mindre exponering emot sjukförsäkringsrisker, operationell risk och risk kopplat till att våra motparter inte kan stå för sina åtaganden (motpartsrisk). Det totala solvenskapitalkravet reduceras med diversifiering – d.v.s. att alla riskerna inte inträffar samtidigt.

## A. Verksamhet och resultat

### A.1 Verksamhet

SPP är ett publikt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag som ingår i den norska försäkringskoncernen Storebrand ASA. SPP är verksam i Sverige och erbjuder både fondförsäkring (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder) och traditionellt förvaltd livförsäkring, i förekommande fall med tillhörande efterlevandeskydd samt riskförsäkringar i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring. SPPs filial i Norge har 2018 utvecklats under året.

Antal anställda i bolaget var 384 under 2018 (medeltal 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 Oslo, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet i både Norge och Sverige. Storebrand har en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande.

SPP är moderbolag till 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 49 dotterbolag varav 46 fastighetsförvaltande dotterbolag.

### Information om tillsynsmyndighet och extern revisor

SPP står under svenska Finansinspektionens<sup>1</sup> tillsyn och Storebrand står under tillsyn av norska Finanstillsynet<sup>2</sup>.

Av bolagsordningen följer att SPP ska ha en auktoriserad revisor. Till revisor kan även utses ett revisionsbolag. På årsstämman 2018 utsågs revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB<sup>3</sup> med auktoriserade revisorn Morgan Sandström som huvudansvarig.

1) Finansinspektionen, Brunngatan 3, 103 97 Stockholm, 08-408 980 00

2) Finanstillsynet, Revierstredet 3, 0151 Oslo, +47 22 93 98 00

3) PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 21 Stockholm, +46 10 212 4000

### Beskrivning av SPPs verksamhet

SPPs utbud omfattar både förmånsbestämda och premiebestämda produkter, samt riskförsäkringar i form av sjuk- och premiebefrielseförsäkring. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepension som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. Bolaget har idag tillstånd att såsom direkt och indirekt försäkring meddela följande slag av försäkring:

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

Under 2018 är det värt att nämna följande händelser för bolaget. Nedan ges en kortfattad beskrivning av dessa:

- Kraftigt ökad försäljning. Under året ökade premieinkomsten med 26 %, från 2 357 till 2 958 miljoner kronor.
- Per den 31 december 2018 uppgick Solvens II kvoten till 174 procent. Styrelsens beslutade om en aktieutdelning på 945 miljoner kronor vilket reducerar solvenskvoten till 161 procent.
- Under 2017 implementerades de första delarna i SPPs nya IT-plattform. Per den 31 december 2018 hade 26 % av försäkringsbeståndet migrerats till den nya plattformen.
- Förändring i fastighetsportföljen Under året har fastigheter tillträtts för 297 miljoner kronor och fastigheter har avyttrats för 622 miljoner kronor. Dessutom har bolaget investerat 534 miljoner SEK i bostadsutvecklingsprojekt.
- Dataskyddsförordningen GDPR har införts under 2018.

För en detaljerad genomgång av väsentliga händelser under året hänvisas till Väsentliga händelser under året på sid 3 i SPPs Årsredovisning.

### A.2 Försäkringsresultat

SPP fastställer sin årsredovisning enligt den internationella redovisningsstandarden IFRS, svenska lagar och Finansinspektionens föreskrifter. I detta avsnitt är samtliga siffror redovisade enligt IFRS men enligt de affärgrenar som definieras av Solvens II-regelverket. SPP har affär inom sjukförsäkring, försäkring med rätt till återbäring och fondförsäkring. För sjukförsäkring har SPP tecknat återförsäkring och därav får återförsäkraren en del av SPPs premier. För försäkring med rätt till återbäring och fondförsäkring har ingen återförsäkring tecknats. För en detaljerad genomgång av bolagets försäkringsresultat, se Resultaträkningen på sid 13 i Årsredovisning 2018 samt Resultatanalysen på sid 12 i Årsredovisningen.

Inom livförsäkringsverksamhet är det i många fall viktigare att titta på bolagets administrationsresultat och riskresultat än att se på resultaträkningen uppställd enligt årsredovisningen. Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som enligt försäkringsvillkoren tas ut från försäkringarna, och bolagets faktiska driftskostnader. Riskresultatet utgörs av skillnaden mellan bolagets prissättning av biometriska risker (omfattar främst livsfall, dödsfall och sjukfall) och deras faktiska utfall. Administrationsresultatet visar om bolaget har täckning för de kostnader bolaget har för att driva sin affär och riskresultatet visar om bolaget har täckning för de biometriska riskerna bolaget försäkrat. Riskresultatet kan variera över tiden till följd av slumpen, t.ex. kan bolaget bara styra över hur mycket de tar betalt för sin sjukförsäkring via storleken på premierna men inte hur många eller vilka som blir sjuka under ett givet år.

**TABELL 3 FÖRSÄKRINGSRESULTAT**

(tSEK) 2018	Försäkring med rätt till återbäring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Övrigt
Administrations- resultat	122 876	337 323	8 506	431
Riskresultat	-194 185	-12 130	56 751	146

(tSEK) 2017	Försäkring med rätt till återbäring	Fond- försäkring	Sjuk- försäkring	Övrigt
Administrations- resultat	116 226	299 324	1 638	1 008
Riskresultat	61 101	17 534	82 389	-

### A.3 Investeringsresultat

#### SPPs inventeringsresultat under 2018

Försäkring med rätt till återbäring består av två bestånd - ett förmånsbestämt och ett premiebestämt. Kapitalförvaltningen sker genom att försäkringskapitalet placeras i en sammansättning av tre olika tillgångsportföljer tillväxt, stabil och trygg. Tillväxt placerar främst i aktier, trygg placerar främst i långa räntepapper och fastigheter och stabil främst i korta räntepapper och fastigheter. För det premiebestämde beståndet får varje kund en individuellt 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.

2018 har varit ett turbulent år på aktiemarknaderna. Året började med en uppgång till följd av en ny skattereform i USA men backade sedan i februari på grund av oväntade marknadsdata för amerikanska löneökningar. Våren fortsatte svängigt med oro för globalt handelskrig mellan USA och Kina som mattades av under sommaren och tillät de amerikanska och svenska börserna att ticka uppåt. Efter att de globala aktiemarknaderna nått all-time-high i början på oktober avslutas året negativt efter eskalerande handelskrig, utdragna brexitförhandlingar och oro för höjda styrräntor. Det globala aktieindexet MSCI World slutade året på -8%. Företagsobligationer utvecklades svagt positivt under året trots att kreditspreadarna har ökat relativt mycket. SPP investerar även i illikvida räntebärande tillgångar som lån till företag och bolån, dessa har avkastat i nivå med den långsiktigt förväntade avkastningen.

I december 2018 höjde riksbanken styrräntan från -0,5% till -0,25% medan långa räntor har fallit marginellt under året. Fallet i långa räntor har bidragit positivt till avkastningen under 2018. Kommersiella fastigheter var ett av de tillgångsslag som lyckades bäst under 2018 och hade en god utveckling under hela året. Sammanvägt har detta lett till att totalavkastningen för det premiebestämde beståndet uppgick till 1,4 procent, i det förmånsbestämde beståndet uppgick den till 2,3 procent. För fondförsäkring där all avkastning tillfaller kunderna var avkastningen -3,2 procent under året.

**TABELL 6 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET FÖRSÄKRING MED RÄTT TILL ÅTERBÄRING**

(tSEK)	2017 Marknads- värde	2017 Totalav- kastning (procent)	2018 Marknads- värde	2018 Totalav- kastning (procent)
Aktier	5 260 205	14,4	5 391 726	-11,7
Ränte- bärande	66 361 424	2,4	63 751 749	2,2
Fastigheter	9 912 963	9,6	9 947 895	7,7
Totalt:	81 534 592	3,9	79 091 370	1,8

**TABELL 7 AVKASTNING PÅ FÖRSÄKRINGSKAPITALET**

(tSEK)	2017 Marknads- värde	2017 Totalav- kastning (procent)	2018 Marknads- värde	2018 Totalav- kastning (procent)
Fondförsäk- ringsåtagan- den	87 561 799	8,9	87 900 613	-3,2

#### Finansiellt resultat

Avkastningen tillförs i huvudsak kunderna. För försäkringar med rätt till återbäring kan delar av avkastningen ge ett finansiellt resultat för SPP beroende på hur avkastningen på tillgångarna förhåller sig till utvecklingen av värdet på de av SPP utställda garantierna. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om SPP genererar en avkastning som överstiger garantierna för premier inkomna innan 1 januari 2016 i det premiebestämde beståndet, erhåller SPP avkastningsdelning.

**TABELL 8 FINANSIELLT RESULTAT 2018**

(tSEK)	2017-12-31	2018-12-31
Avkastningsdelning	96 713	16 131
Indexeringsavgift	6 918	6 787
Förändring av kapitaltillskott	-66 360	328 059
Övrigt	4	-32 211
<b>Totalt</b>	<b>37 275</b>	<b>318 767</b>

För försäkringar med garanterad ränta består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift samt förändring av latent kapitaltillskott. Av förändringen i latent kapitaltillskott kommer huvuddelen av effekten från en upplösning på 212 mSEK som har möjliggjorts genom förbättrad riskstyrning som kan implementeras vid övergången till ny IT-plattform. Per 2018-12-31 uppgår det finansiella resultatet för bolaget till 318 767 tSEK. För mer detaljer rörande det finansiella resultatet se Finansiellt resultat sid 6 i Årsredovisning 2018.

## 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 11 ÖVRIGT RESULTAT 2017

(tSEK)	2017-12-31	2018-12-31
Avkastning på eget kapital	25 482	-19 015
Räntekostnader på förlagslån	-15 413	0
Avkastningsskatt	-133 050	-145 156
Uttagen avkastningsskatt	129 750	141 805
<b>Totalt</b>	<b>6 769</b>	<b>-22 366</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Räntekostnaden för förlagslån under 2017 avser huvudsakligen den ränteersättning som utbetalades i samband med förlagslånen inlöstes i januari 2017.

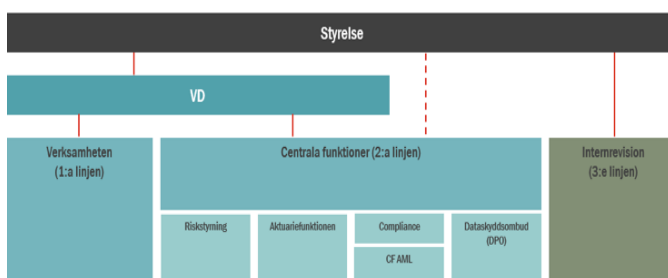
## A.5 Övrig information

N/A

## B. Företagsstyrningssystem

### B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För att uppnå sina affärsmässiga mål och säkerställa dualitet i sina affärsmässiga beslut organiseras bolaget enligt principen om tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten och dess internkontroll, andra linjen utgörs av bolagets centrala funktioner för riskhantering, aktuarie, regel efterlevnad, centralt funktionsansvarig avseende penningtvätt (CF AML) och Data-skyddsombud (DPO) medan tredje linjen utgörs av internrevision. I tillägg har externrevision ett direkt ansvar gentemot bolagsstämman.



## Bolagsorgan

### Bolagsstämman

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

## Styrelse

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

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

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

SPPs styrelse utses årligen av bolagsstämman och består av 6 ledamöter – 2 externa ledamöter, 2 koncerninterna ledamöter och 2 personalrepresentanter. Koncernchefen för Storebrand ASA, Odd Arild Grefstad, är styrelsens ordförande.

### Verkställande direktör

Den verkställande direktören ("VD") ska hantera bolagets löpande förvaltning, ansvara för dess dagliga ledning, samt koordinera dess verksamhet. Vid fullgörandet av sitt uppdrag ska VD tillse och övervaka att den interna organisationen och kontrollen är ändamålsenlig samt att gällande rätt och god sed såvitt avser bolagets rörelse och förvaltning iakttages, att bolagsordningen, direktiv från bolagsstämman, styrelsens arbetsordning och andra av styrelsen utfärdade riktlinjer och anvisningar efterlevs. VD ska löpande hålla styrelsen informerad om viktiga händelser i bolaget.

Styrelsen har fastställt en instruktion som närmare beskriver VD:s arbetsuppgifter.

Staffan Hansén är bolagets verkställande direktör.

### Centrala funktioner

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

### Externrevision

Externrevision utses av bolagsstämman och utför en lagstadgad revision av bolagets redovisningshandlingar. Revisionen innefattar bl.a. 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 bolagets revisor.

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

## Firmateckning och beslutsfattande

Firman tecknas av antingen styrelsen eller minst två i förening av bolagets ledande befattningshavare. Dessutom har verkställande direktör rätt att teckna firman beträffande löpande förvaltningsåtgärder. Genom en beslutsordning kan enskilda beslut delegeras till chefer på lägre ledningsnivåer. Sådan delegering ska alltid vara relaterad till specifika uppdrag samt ske skriftligt.

De olika befattningshavarnas ansvar och mandat fastställs i form av befattningsbeskrivningar som utfärdas av respektive befattningshavares chef. Beslut som kan ha signifikant påverkan på bolagets soliditet, finansiella ställning eller rykte ska alltid underbyggas av ett beslutsunderlag.

## Ersättningspolicy

Styrelsen i SPP, som är en del av Storebrandkoncernen, har antagit koncernens "Principer för ekonomisk ersättning", vilka är styrande för hur den ekonomiska ersättningen skall utformas inom koncernen. SPP använder i huvudsak fast ersättning, kompletterad med en begränsad rörlig ersättning baserad på bolagets värdeskapning och individuella prestationerna. SPP har tagit bort rörlig ersättning till medarbetare som är risktagare, compliance eller kontrollfunktioner. 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 SPPs styrelse och ledning vänligen se NOT 40 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare sid 47 - 48 i SPPs Årsredovisning 2018. SPP följer kollektivavtalet BTP för alla anställda, inklusive ledande befattningshavare.

## Transaktioner med närstående

För upplysningar om närstående hänvisas till NOT 42 Upplysningar om närstående sid 49-50 i SPPs Årsredovisning 2018.

## B.2 Lämplighetskrav

### Information om bolagets styrdokument och process för lämplighetsprövning

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

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

## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### Riskhanteringssystem

SPPs riskhanteringssystem består av ett flertal olika processer:



Riskhanteringsfunktionen ska bl.a. fullgöra följande uppgifter:

- assistera styrelsen och ledningen med att etablera och upprätthålla ett effektivt och ändamålsenligt riskhanteringssystem;
- övervaka och rapportera bolagets samlade riskprofil till styrelsen och ledningen;
- samordna och assistera i styrelsens årliga process kring riskaptit, riskstrategi och egen risk- och solvens-bedömning (ORSA).

### Riskidentifiering

Storebrandkoncernen har etablerat ett koncernövergripande riskuniversum som ligger till grund för SPPs riskidentifiering. Utgångspunkt för detta universum är den indelning som har använts vid framtagandet av Solvens II-regelverket. I tillägg ansvarar riskhanteringsfunktionen för att identifiera och rapportera framväxande nya risker. För en genomgång av de risker SPP är exponerat emot se C. Riskprofil.

### Riskmätning

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

### Riskaptit och riskstrategi

#### Riskaptit

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

#### Riskstrategi

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

Riskstrategin tas fram i samband med bolagets affärsstrategi. Styrelsen säkerställer på detta sätt att affärsstrategin rymms inom

bolagets fastställda riskaptit samt att det identifieras och definieras åtgärder som bolaget kan vidta om utfallen avviker från det förväntade.

### **Riskhantering och riskövervakning**

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

Utöver den reaktiva riskhanteringen etablerar bolaget i möjligaste mån effektiva rutiner för att begränsa bolagets riskexponering i de fall utfallen avviker från det förväntade.

Där risker har inträffat övervakar bolaget huruvida de för detta ändamål verkställda åtgärderna är ändamålsenliga och effektiva.

### **Riskrapportering**

Styrelsen och verkställande direktör informeras regelbundet, samt omedelbart vid behov, om utvecklingen och eventuella ändringar i den faktiska riskexponeringen, samt ändamålsenligheten och effektiviteten i bolagets riskhantering.

### **Riskdokumentation**

Bolaget dokumenterar sitt riskhanteringssystem och hur detta tillämpas i verksamheten. Dokumentationen omfattar bl.a. ett styrdokument för riskhanteringen, en dokumentation av de beslut avseende riskstyrning och riskhantering som har tagits i styrelsen och ledningen, samt en utvärdering av beslutens konsekvenser. Ledningsgruppen och styrelsen tar (minst) årligen ställning till huruvida riskhanteringssystemet har efterlevts.

### **Bolagets egen risk- och solvensbedömning**

Riktlinjerna för bolagets egen risk- och solvensbedömning, ansvarsfördelning, dokumentation och leverans samt omfattning regleras av styrdokumentet Riktlinjer för egen risk- och solvensbedömning som antagits av bolagets styrelse och ses över minst årligen.

### **Process för egen risk- och solvensbedömning**

Processen för egen risk- och solvensbedömning ska ge styrelsen en samlad bild över de risker verksamheten är eller kan bli exponerad för. Styrelsen ska kunna förstå och värdera huruvida dessa risker ligger inom bolagets fastställda riskaptit och vilka åtgärder som, vid behov, kan vidtas för att reducera eller undvika riskerna. Processen för den egna risk- och solvensbedömningen ska baseras på bolagets befintliga affärsplan, riskaptit och riskstrategi, samt utgöra en viktig input till dess godkännande.

### **Uttalande om hur ofta den egna risk- och solvensbedömningen ses över och uppdateras**

Processen för den egna risk och solvensbedömningen genomförs minst en gång per år samt i samband med väsentliga ändringar av bolagets risksituation.

### **Uttalande om hur bolaget har fastställt sin egen bedömning av solvenskapitalkrav med hänsyn till riskprofilen**

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

### **Lämpligheten av bolagets företagsstyrningssystem**

SPP arbetar enligt ett system med tre försvarslinjer. Såväl kontrollsystemet, riskhanteringssystemet och företagsstyrningssystemet har varit igenom granskningar av både intern- och externrevision med gott resultat och eventuella identifierade brister har åtgärdats. Med bakgrund av detta gör SPP bedömningen att bolagets företagsstyrningssystem är adekvat utifrån arten, omfattningen av och komplexiteten hos de inneboende riskerna i verksamheten.

## **B.4 Internkontrollsystem**

### **Beskrivning av bolagets interna kontrollsystem**

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

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

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

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

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



## Beskrivning av funktionen för regelefterlevnad

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

Chief compliance officer rapporterar direkt till verkställande direktören, och har en självständig rapporteringslinje till styrelsen i SPP. I den funktionella organisationen inom Storebrand-koncernen ingår rollen i compliance koncern och rapporterar funktionellt till chefen för compliance koncern. Chief compliance officer ska lämna oberoende rapporter samt årsplan till verkställande direktören och styrelsen.

Regelverksefterlevnadsfunktionen i Storebrandkoncernen arbetar med regelverksefterlevnad i tre dimensioner: koncessionsregelverk, kundskydd (information, personuppgifter, klagomåls hantering m.m.) och uppförande hos de anställda (internt och externt regelverk m.m.)

Rådgivning, övervakning, informationsdelning och uppföljning av implementering av interna och externa regler är den viktigaste delen i complianceprocessen. Det är flera funktioner som också bidrar till och kompletterar complianceprocessen i SPP, såsom riskhanteringsfunktionen, aktuariefunktionen, klagomålsansvarig, juridik m.fl.

## B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevision är direkt underställd bolagets styrelse och ska utvärdera och bekräfta att bolagets företagsstyrningssystem är ändamålsenligt och effektivt. Internrevision ska även bistå organisationen med att identifiera och utvärdera väsentliga risker, samt att bidra till att förbättra bolagets processer.

Styrelsen har fastställt en instruktion som närmare beskriver internrevisionens arbetsuppgifter. Styrdokumentet säkerställer internrevisions oberoende och objektivitet mot de uppgifter som de granskar samt definierar under vilka premisser andra konsult- eller rådgivningsuppdrag får utföras av bolagets internrevision. Internrevision tillhandahålls av EY. EY har inga intressen eller affärer med SPP som äventyrar att internrevisionen genomförs på ett oberoende och objektivt sett.

## B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen arbetar enligt en instruktion fastställd av bolagets styrelse och ska bl.a. fullgöra följande uppgifter:

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

Funktionellt rapporterar SPPs aktuariefunktion till Storebrand-koncernens aktuariefunktion.

## B.7 Uppdragsavtal

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

Riskutvärdering ska genomföras i varje enskilt fall då verksamhet ska utkontrakteras. Utgångspunkten för utvärderingen är att utkontrakteringen skall vara försvarlig utifrån ett verksamhetsperspektiv, i förhållande till betryggande styrning och kontroll, säkerställande av driftskontinuitet, effektiv tillsyn samt i förhållande till kunderna. Utkontraktering får inte ske om det medför att bolagets företagsstyrningssystem väsentligen försämras, att den operativa risken otillbörligen ökar, att tillsynsmyndighetens kontrollmöjligheter försämras eller att kundernas möjlighet till fredsställande service inte kan upprätthållas. Riktlinjen innehåller också generella krav på utkontraktering såsom t.ex. krav på hantering av eventuella intressekonflikter, kompetens, beredskapsplan, krav på skriftligt avtal, rapportering m.m.

Leverantör	Uppgift	Land
Skandikon Administration AB	Försäkringsadministration	Sverige
Evry AB	IT-Drift	Sverige/Norge
Evry Norge AS	Drift av ekonomisystem	Norge
Cognizant Technology Solutions UK Limited via avtalspart Storebrand & SPP Business Services	Strategiskt partnerskap	UK (Indien/Litauen)
Zalaris HR Services AS	Löneadministration	Norge
Storebrand Asset Management (koncernintern)	Kapitalförvaltning	Norge
Storebrand fastigheter AB (koncernintern)	Fastighetsförvaltning	Sverige
Metaforce AB	Dokumentproduktion och arkivering	Sverige

Då SPP är en koncern finns det även koncernintern utkontraktering inom t.ex. IT, förutom de som nämnts i listan ovan.

## B.8 Övrig information

N/A

## C. Riskprofil

### C.1 Teckningsrisk

SPPs 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 och dels genom det faktiska utfallet och påverkan på bolagets resultat. SPP har valt att återförsäkra stora enskilda riskexponeringar inom sjukfall och dödsfall.

Det finns en tröghet i försäkringsriskerna och de kan inte slå till eller förändras lika snabbt som marknadsrisken. Således kommer SPP hinna agera vid en förändring av riskbilden eller om utfallet avviker för mycket från det förväntade. I bolagets egna risk- och solvensbedömning analyseras känsligheter för kundbeteende, biometrisk risker samt affärsrisker. Förutom detta följer SPP

utfallet från de biometriska riskerna, kundbeteende, operationella risker/inträffade incidenter och kostnadsutvecklingen i den regelbundna interna rapporteringen. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering sid 26 – 29 i Årsredovisning 2018.

## C.2 Marknadsrisk

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

Då marknadsrisken kan realiseras på relativt kort sikt, t.ex. vid en börskrasch, sker styrningen genom en daglig uppföljning av en känslighet som är definierad som ett resultatriskmått. Stressnivåerna är samma som används för bolagets riskstyrning och uppgår till 12 procent nedgång för aktier, 7 procent nedgång för fastigheter, en ökning av kreditspreadar med 60 baspunkter och en nedgång i valuta med 7 procent. Räntor stressas ner med 50 baspunkter. Stresserna appliceras både var för sig och simultant. För mer information om utfallet av känsligheter och riskexponeringen se Not 3 Risker och riskhantering sid 26 – 29 i Årsredovisning 2018.

## Aktsamhetsprincipen

Artikel 132 i Direktiv 2009/138/EC reglerar försäkringsföretagens skyldighet att investera alla sina tillgångar på ett aktsamt sätt. SPPs traditionella tillgångsförvaltning är skulddriven och tar bl.a. hänsyn till garantinivåer och duration. Genom att segmentera sina tillgångsportföljer säkerställer bolaget att marknadsriskexponeringen relateras till kundernas överskott. Där överskott finns tas större placeringsrisk för att uppnå konkurrenskraftig avkastning, där försäkringskontrakten är underfinansierade begränsas risken för framtida kapitaltillskott genom att investera i räntebärande värdepapper med bra durationsmatchning. SPPs Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker ställer krav på tillgångarnas likviditet samt att en god riskspridning mellan olika marknader, motparter och löptider uppnås. Huvuddelen av bolagets traditionellt förvaltade tillgångar består av räntebärande instrument (stats- och företagsobligationer). Bolaget har även större innehav i form av aktier och fastigheter. Derivatinstrument används för att sänka den finansiella risken i tillgångsportföljerna.

SPP värderar hållbarhetsrisk inklusive klimatrisk för alla investeringar. Strategin omfattar exkludering av bolag, rankning av bolag baserat på olika hållbarhetskriterier och påverkan på bolag genom att rösta på bolagsstämman och genom möten med ledningen. SPP investerar inte i företag som kan kopplas till allvarliga brott mot mänskliga rättigheter, allvarlig miljöskada, korruption eller annan ekonomisk kriminalitet. I tillägg exkluderas bolag som producerar eller säljer kontroversiella vapen eller har en väsentlig del av omsättningen i icke hållbara produkter så som tobak, kol eller olja. Andra bolag får en hållbarhetsrating baserad på exponering mot och hantering av hållbarhetsrisker. Hållbarhetsrating används i varierande grad i investeringsprocessen för olika fonder och portföljer.

## C.3 Kreditrisk

Kreditrisk innebär risken att SPP förlorar pengar om någon av våra motparter går i konkurs eller inte kan uppfylla sina åtaganden. Den kreditrisk som härrör sig till finansiella instrument så som företagsobligationer fångas under marknadsrisken. SPPs exponering emot annan kreditrisk är låg. SPPs Riktlinjer för ALM, placerings- och likviditetsrisker har fastställda limiter på kreditrating och anger att alla derivattransaktioner ska backas av säkerheter. För att undvika koncentrationsrisk har SPP limiter på hur stor exponeringen mot enskilda motparter får vara.

## C.4 Likviditetsrisk

SPPs likviditetsstrategi styrs av SPPs 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 SPPs 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 där dessa ligger inom kontraktsgrensarna. Nuvärdet av de förväntade vinsterna i de framtida premierna uppgår till 402 794 tSEK. SPP är inte beroende av framtida premier på befintliga kontrakt för att säkerställa likviditet, uppfylla solvenskapitalkravet eller infria framtida utbetalningar.

## C.5 Operativ risk

Som operativ risk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner, finansiella förluster eller merarbete till följd av oväntade händelser i samband med sviktande processer och system, mänskliga fel eller externa händelser. Internt värderas operativa risker utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens på bolagets kunder, bolagets regelverksefterlevnad, direkta ekonomiska förluster och eventuellt merarbete. SPP har även ett kapitalkrav för operativ risk definierat enligt standardformeln.

## C.6 Övriga materiella risker

Utöver de riskkategorier som täcks av Solvens II-regelverket är SPP även exponerat emot affärsrisker. Som affärsrisk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner eller finansiella förluster till följd av att bolaget inte förmår att tillräckligt snabbt, effektivt eller ändamålsenligt anpassa sig till ändringar i dess omvärld, såsom nya regelverk, konjunktursvängningar, samt ändringar i marknads- och konkurrenssituation eller samhället i övrigt. Bolagets finansiella och operativa mål är i stor utsträckning beroende av försäkringsbeståndets storlek och är därmed i synnerhet utsatta för möjliga skador på bolagets rykte, t.ex. i samband med offentliga anmärkningar eller kundklagomål.

## C.7 Övrig information

N/A

## D. Värdering för solvensändamål

### D.1 Tillgångar

SPPs värdering av tillgångar under Solvens II tar sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning.

Placeringsstillgångar värderas och redovisas till verkligt värde. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar redovisas således direkt över resultaträkningen. För övriga tillgångar som är medräkningsbara under Solvens II tar SPP sin utgångspunkt i bolagets årsredovisning där dessa värderas enligt tillämpbara IFRS-standarder.

SPPs tillgångsallokering per 31 december 2018 framgår av följande tabell.

TABELL 13 TILLGÅNGAR

(tSEK)	2017 Värde Solvens II	2017 Värde affärs- redovis- ningen	2018 Värde Solvens II	2018 Värde affärs- redovis- ningen
Goodwill och immateriella tillgångar	-	1 031 944	-	912 294
Upplupna anskaffningskostnader	-	537 915	-	566 348
Fastigheter	8 579	6 973 647	6 834	6 761 313
Dotterbolag	2 430 712	2 429 489	2 563 580	2 561 768
Aktier	285	285	-	-0
Obligationer	65 610 440	65 610 440	58 033 992	58 033 992
Investeringsfonder	10 683 294	10 683 294	12 206 839	12 206 839
Derivat	2 359 204	2 359 204	2 473 655	2 473 655
Lån	11 844 648	4 879 540	11 941 001	5 186 522
Övriga tillgångar	6 271 417	4 556 635	7 596 049	6 580 528
Fondförsäkringstillgångar	87 558 799	87 558 799	87 900 613	87 900 613
<b>Totalt</b>	<b>186 767 377</b>	<b>186 621 191</b>	<b>182 722 563</b>	<b>183 183 871</b>

Huvudsakliga skillnader mellan affärs- och solvensredovisningen förklaras främst av:

- Goodwill, immateriella tillgångar och upplupna anskaffningskostnader värderas per definition till noll under Solvens II (1 478 642 tSEK).
- Värdet på övriga tillgångar skiljer med 1 017 334 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

Det är inga materiella ändringar under 2018 i principen för värderingen av tillgångar.

### D.2 Försäkringstekniska avsättningar

SPPs försäkringstekniska avsättningar per 31 december 2018 redovisas i följande tabell:

TABELL 14 FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

(tSEK)	2017 Värde Solvens II	2017 Värde affärs- redovis- ningen	2018 Värde Solvens II	2018 Värde affärs- redovis- ningen
Försäkring med rätt till återbäring	83 539 204	85 578 991	80 962 144	82 703 084
varav bästa skattning	82 161 602	-	79 557 117	-
varav riskmarginal	1 377 601	-	1 405 027	-
Fondförsäkring	82 793 764	87 559 762	83 370 706	87 901 255
varav bästa skattning	81 526 639	-	82 106 931	-
varav riskmarginal	-	1 267 125	-	1 263 775
Sjukförsäkring	858 857	992 452	1 055 235	1 203 795
varav bästa skattning	808 824	-	1 010 316	-
varav riskmarginal	50 033	-	44 919	-
<b>Totalt</b>	<b>167 191 824</b>	<b>174 131 204</b>	<b>165 388 086</b>	<b>171 808 135</b>

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

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

### 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, t.ex. 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 längre avsättningen till marknadsvärdet på försäkringstagarnas fondandelar, alternativt försäkringskapital utan kassaflödesmetodik används för att beräkna avsättningen. Skillnaden mellan tillgångarna för fondförsäkringstagarnas räkning / försäkringskapital och avsättningen ingår i kapitalbasen.
- Till skillnad från affärsredovisningen beaktas även det förväntade framtida kundbeteendet såsom framtida flytt ut, premieannullation och återköp. Beräkningen tar även höjd för framtida premier där dessa enligt Solvens II-regelverket anses vara en del av bolagets redan ingångna åtaganden.
- I solvensredovisningen används stokastiska metoder för att beräkna det framtida värdet av de optioner och garantier som finns i SPPs traditionella försäkring.

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

SPP använder volatilitetsjusteringen i enlighet med Artikel 77d i Direktiv 2009/138/EC vid beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Utan volatilitetsjusteringen uppgår de försäkringstekniska avsättningarna till 165 548 503 tSEK, Solvenskapitalkravet till 7 944 340 tSEK, Minimikapitalkravet till 3 141 376 tSEK och kapitalbasen till 13 269 553 tSEK.

Uttalande om användning av övergångsregler för den riskfria räntan i Artikel 308c i Direktiv 2009/138/EC och för försäkringstekniska avsättningar i Artikel 308d i Direktiv 2009/138/EC

SPP använder inte övergångsreglerna för den riskfria räntan beskrivna i Artikel 308c i Direktiv 2009/138/EC.

SPP använder inte övergångsreglerna för försäkringstekniska avsättningar beskrivna i Artikel 308d i Direktiv 2009/138/EC.

## Materiella ändringar i antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar

Inga materiella ändringar i antaganden för beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

## D.3 Andra skulder

TABELL 19 ÖVRIGA SKULDER

(tSEK)	Värde Solvens II	Värde affärsredovisningen
Ansvarsförbindelser	1 016 736	0
Pensionsskuld	155 430	24 831
Derivat	456 963	456 963
Övrigt	2 275 378	2 276 592
<b>Total övriga skulder</b>	<b>3 904 507</b>	<b>2 758 386</b>

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

- Egna pensionsskulder värderas enligt IAS19 och tas upp som övrig skuld i Solvens II balansräkningen.
- Ännu inte genomförda transaktioner och erhållna säkerheter har tagits bort från både tillgångs- och skuldsidan.
- Ansvarsförbindelser som är åtaganden utanför balansräkningen under affärsredovisningen inkluderas i Solvens II-balansräkningen (denna post återfinns med samma värde på tillgångssidan och påverkar därför inte kapitalbasen).

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

Värderingsmetoden för finansiella innehav som inte kan värderas baserat på noterade kurser, är beskrivna i not 23 Värdering av finansiella innehav till verkligt värde i årsredovisning 2018 för SPP.

## D.5 Övrig information

N/A

## E. Finansiering

### E.1 Kapitalbas

#### Hantering av kapitalbasen

SPP huvudsakliga processer för att hantera kapitalbasen är affärsplaneringen och den egna risk- och solvensbedömningen. Affärsplan genomförs med en treårig horisont, den egna risk- och solvensbedömningen genomförs med en tioårig horisont. Den egna risk och solvensbedömningen innehåller även flertalet scenarier med ogynnsam utveckling för att testa robustheten i bolagets kapitalbas samt scenarier med längre tidshorisonter för att säkerställa att kapitalbasen bedöms som robust på längre sikt.

#### Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

SPPs medräkningsbara kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet uppgår till 12 484 970 tSEK. Hela kapitalbasen utgörs av primärkapital på nivå 1 förutom uppskjutna skattetillgångar som per definition är primärkapital på nivå 3.

TABELL 20 MEDRÄKNINGSBAR KAPITALBAS FÖR ATT TÄCKA SOLVENSKAPITALKRAVET

(tSEK)	2017-12-31	2018-12-31
Nivå 1	13 279 524	12 445 070
Nivå 2	0	0
Nivå 3	70 839	39 900
<b>Totalt</b>	<b>13 350 364</b>	<b>12 484 970</b>

#### Medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

SPPs medräkningsbara kapitalbas för att täcka minimisolvenskravet uppgår till 12 445 070 tSEK och utgörs endast av primärkapital av nivå 1.

## Skillnad mellan kapitalbasen i Solvens II och eget kapital enligt affärsredovisningen

SPPs eget kapital enligt affärsredovisningen uppgår till 8 617 350 tSEK och kapitalbasen i Solvens II uppgår till 12 484 970 tSEK. Övergången mellan dessa och förklaringar av de materiella posterna ges nedan.

**TABELL 21 ÖVERGÅNG FRÅN EGET KAPITAL TILL KAPITALBAS SOLVENS II**

(tSEK)	2017-12-31	2018-12-31
Eget kapital enligt affärsredovisningen	9 072 544	8 617 350
Immateriella tillgångar och goodwill	-1 031 944	-912 294
Upplupna anskaffningskostnader	-537 915	-566 348
Förutsebara utdelningar	-1 000 000	-945 000
Skillnad i värdering av de försäkringstekniska avsättningarna	6 939 380	6 420 049
IAS 19	-92 925	-130 599
Övriga justeringar	1 223	1 813
<b>Kapitalbas solvens II</b>	<b>13 350 364</b>	<b>12 484 970</b>

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

## E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2018 uppgår SPPs solvenskapitalkrav till 7 731 237 tSEK och minimikapitalkrav till 3 110 966 tSEK.

### Solvenskapitalkrav per riskmodul

**TABELL 22 SOLVENSAPITALKRAV (SCR) PER RISKMODUL**

(tSEK)	2017 Solvens- kapitalkrav	2018 Solvens- kapitalkrav
Marknadsrisk	6 187 353	5 057 293
Motpartsrisk	104 176	122 479
Livförsäkringsrisk	4 008 353	4 051 344
Hälsoförsäkringsrisk	181 221	165 541
Diversifiering	2 219 213	2 075 571
Bas Solvenskapitalkrav	8 261 890	7 321 085
Operationell risk	420 133	410 152
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>8 682 023</b>	<b>7 731 237</b>

Kapitalkravet har minskat med 950 786 tSEK, i huvudsak till följd av minskning i kapitalkrav för marknadsrisk som grundar sig i ett minskat kapitalkrav för aktierisk på grund av att den symmetriska justeringen.

## Förenklingar vid beräkningen av solvenskapitalkravet

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

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

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

## Information om indata till beräkningen av minimikapitalkravet

Information om de underliggande komponenterna för beräkningen av minimikapitalkravet återfinns i tabellen nedan. Beräkningen av Linear MCR baseras sig på storleken av bolagets försäkringstekniska avsättningar samt totala risksumma. MCR takvärde respektive golvvärde är enligt regelverket satta till 45 procent respektive 25 procent av SCR. SPPs MCR är 40 procent av SCR per 2018-12-31.

**TABELL 23 ÖVERGRIPANDE BERÄKNING AV MINIMIKAPITALKRAV (MCR)**

(tSEK)	2017-12-31	2018-12-31
Linear MCR	3 191 444	3 110 966
SCR	8 682 023	7 731 237
MCR takvärde	3 906 910	3 479 057
MCR golvvärde	2 170 506	1 932 809
Kombinerad MCR	3 191 444	3 110 966
Absolut golv för MCR	36 044	38 486
<b>Minimikapitalkrav</b>	<b>3 191 444</b>	<b>3 110 966</b>

## E.3 Durationsbaserat aktiekursrisk

SPP tillämpar inte durationsbaserat aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

## E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SPP använder standardformeln vid beräkning av solvenskapitalkravet.

## E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

SPP tillfredsställer alla krav till kapitaltäckning.

## E.6 Övrig information

N/A

## Appendix – Obligatoriska tabeller

### S.02.01.02 – Balance sheet

(tSEK)		2017-12-31 Solvency II value	2018-12-31 Solvency II value
<b>Assets</b>		C0010	C0010
Goodwill	R0030	-	-
Deferred acquisition costs	R0040	-	-
Intangible assets	R0050	-	-
Deferred tax assets	R0060	70 839	39 900
Pension benefit surplus	R0070	-	19 252
Property, plant & equipment held for own use	R0080	-	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0090	<b>81 092 513</b>	<b>75 284 900</b>
Property (other than for own use)	R0100	8 579	6 834
Holdings in related undertakings, including participations	R0110	2 430 712	2 563 580
Equities	R0120	285	-
Equities – listed	R0130	235	-
Equities - unlisted	R0140	49	-
Bonds	R0150	65 610 440	58 033 992
Government Bonds	R0160	28 578 949	23 501 026
Corporate Bonds	R0170	36 950 275	34 452 446
Structured notes	R0180	81 216	80 519
Collateralised securities	R0190	-	-
Collective Investments Undertakings	R0200	10 683 294	12 206 839
Derivatives	R0210	2 359 204	2 473 655
Deposits other than cash equivalents	R0220	-	-
Other investments	R0230	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0240	87 558 799	87 900 613
Loans and mortgages	R0250	11 844 648	11 941 001
Loans on policies	R0260	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0270	-	-
Other loans and mortgages	R0280	11 844 648	11 941 001
Reinsurance recoverables from:	R0290	-	390
Non-life and health similar to non-life	R0300	-	-
Non-life excluding health	R0310	-	-
Health similar to non-life	R0320	-	-
Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked	R0330	-	390
Health similar to life	R0340	-	390
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0350	-	-
Life index-linked and unit-linked	R0360	-	-

### S.02.01.02 – Balance sheet (fortsättning)

(tSEK)		2017-12-31 Solvency II value	2018-12-31 Solvency II value
		C0010	C0010
Deposits to cedants	R0370	-	-
Insurance and inter-mediaries receivables	R0380	1 650	713
Reinsurance receivables	R0390	-	-
Receivables (trade, not insurance)	R0400	2 070 448	3 458 426
Own shares (held directly)	R0410	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0420	-	-
Cash and cash equivalents	R0500	2 076 205	2 738 824
Any other assets, not elsewhere shown	R0030	2 052 276	1 338 543
<b>Total assets</b>	<b>R0040</b>	<b>186 767 377</b>	<b>182 722 563</b>
<b>Liabilities</b>		C0010	C0010
Technical provisions - non-life	R0510		
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520		
TP calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540		
Risk margin	R0550		
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560		
TP calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	<b>84 398 060</b>	<b>82 017 379</b>
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	858 857	1 055 235
TP calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	808 824	1 010 316
Risk margin	R0640	50 033	44 919
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	83 539 204	80 962 144
TP calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	82 161 602	79 557 117
Risk margin	R0680	1 377 601	1 405 027
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	<b>82 793 764</b>	<b>83 370 706</b>
TP calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	81 526 639	82 106 931
Risk margin	R0720	1 267 125	1 263 775
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	1 715 681	1 016 736
Provisions other than technical provisions	R0750		
Pension benefit obligations	R0760	92 925	155 430
Deposits from reinsurers	R0770		

S.02.01.02 – Balance sheet (fortsättning)

(tSEK)	2017-12-31		2018-12-31	
		Solvency II value		Solvency II value
		C0010		C0010
Deferred tax liabilities	R0780			
Derivatives	R0790	718 869		456 963
Debts owed to credit institutions	R0800			
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810			
Insurance & intermediaries payables	R0820	307 681		221 405
Reinsurance payables	R0830	1050		1197
Payables (trade, not insurance)	R0840	2 167 923		1 876 939
Subordinated liabilities	R0850			
Subordinated liabilities not in BOF	R0860			
Subordinated liabilities in BOF	R0870			
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	221 062		175 837
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>172 417 013</b>		<b>169 292 592</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>14 350 364</b>		<b>13 429 970</b>

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business (endast för relevanta branscher för SPP)

(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	
<b>Premiums written</b>					
Gross	R1410	236 768	2 723 795	7 887 869	10 848 432
Reinsurers' share	R1420	3 105	0	0	3 105
Net	R1500	233 664	2 723 795	7 887 869	<b>10 845 328</b>
<b>Premiums earned</b>					
Gross	R1510	236 768	2 723 795	7 887 869	10 848 432
Reinsurers' share	R1520	3 105	0	0	3 105
Net	R1600	233 664	2 723 795	7 887 869	<b>10 845 328</b>
<b>Claims incurred</b>					
Gross	R1610	122 845	5 366 214	4 213 890	9 702 949
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0
Net	R1700	122 845	5 366 214	4 213 890	<b>9 702 949</b>
<b>Changes in other technical provisions</b>					
Gross	R1710	-11 240	-1 317 517	-2 814 090	-4 142 847
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0
Net	R1800	-11 240	-1 317 517	-2 814 090	<b>-4 142 847</b>
<b>Expenses incurred</b>	R1900	107 253	566 517	730 090	1 403 860
<b>Other expenses</b>	R2500		10 340		
<b>Total expenses</b>	R2600				<b>1 414 200</b>

S.05.02.02 - Premiums, claims and expenses by country

Inte relevant, då all förrättning är i Sverige.

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

(tSEK)	Index-linked and unit-linked insurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0150
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<i>R0010</i>				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	<i>R0020</i>				
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best Estimate</b>					
<b>Gross Best Estimate</b>	<i>R0030</i>	79 557 117	82 106 931		<b>161 664 048</b>
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counter- party default	<i>R0080</i>	0	0		
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	<i>R0090</i>	79 557 117	82 106 931		<b>161 664 048</b>
<b>Risk Margin</b>	<i>R0100</i>	1 405 027	1 263 775		<b>2 668 802</b>
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	<i>R0110</i>				
Best estimate	<i>R0120</i>				
Risk margin	<i>R0130</i>				
<b>Technical provisions - total</b>	<i>R0200</i>	<b>80 962 144</b>	<b>83 370 706</b>	<b>164 332 851</b>	



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

(tSEK)	Insurance with profit participation	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
	C0160	C0170	C0180	C0210
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0210			
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0220			
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>				
<b>Best Estimate</b>				
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030		1 010 316	1 010 316
Total Recoverables from reinsurance/ SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		390	390
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		1 009 926	1 009 926
<b>Risk Margin</b>	R0100	44 919		44 919
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110			
Best estimate	R0120			
Risk margin	R0130			
<b>Technical provisions - total</b>	R0200	1 055 235		1 055 235

## S.17.01.02 Non-life Technical Provisions

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

## S.19.01.21 Non-life insurance claims

Inte relevant, då all förrättning är livförsäkringsverksamhet.

## S.22.01.01 Impact of long term guarantees measures and transitionals

(tSEK)		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
<b>Technical provisions</b>	R0010	165 388 086	-	-	160 417	-
<b>Basic own funds</b>	R0020	12 484 970	-	-	-160 417	-
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement</b>	R0050	12 484 970	-	-	-160 417	-
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	7 731 237	-	-	527 427	-
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement</b>	R0100	12 445 070	-	-	-160 417	-
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	3 110 966	-	-	30 410	-

## S.23.01.01 – Own funds, page 1

(tSEK)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35</b>						
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	12 145 070	12 145 070			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	39 900				39 900
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
<b>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</b>						
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					
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>12 484 970</b>	<b>12 445 070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39 900</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
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					
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					
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>R0400</b>					

### S.23.01.01 – Own funds, page 2

(tSEK)		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	12 484 970	12 445 070			39 900
Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 445 070	12 445 070			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	<b>12 484 970</b>	12 445 070			39 900
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	<b>12 445 070</b>	12 445 070			
<b>SCR</b>	R0580	<b>7 731 237</b>				
<b>MCR</b>	R0600	<b>3 110 966</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	<b>161 %</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	<b>400 %</b>				
		C0060				
<b>Reconciliation reserve</b>						
Excess of assets over liabilities	R0700	13 429 970				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	945 000				
Other basic own fund items	R0730	339 900				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	12 145 070				
<b>Expected profits</b>						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	402 794				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780					
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	402 794				

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

(tSEK)		Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	8 488 340		
Counterparty default risk	R0020	254 525		
Life underwriting risk	R0030	5 190 606		
Health underwriting risk	R0040	165 541		
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-2 963 016		
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	11 135 996		

#### 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 MCRL är relevant)

(tSEK)

		C0010		
MCRNL Result	R0010	0		
<b>Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations</b>				
		C0040		
MCRL Result	R0200	3 110 966		
			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		74 674 160	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		4 882 957	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		82 106 931	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		1 010 316	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250			8 529 314
<b>Overall MCR calculation</b>		C0070		
Linear MCR	R0300	3 110 966		
SCR	R0310	7 731 237		
MCR cap	R0320	3 479 057		
MCR floor	R0330	1 932 809		
Combined MCR	R0340	3 110 966		
Absolute floor of the MCR	R0350	36 044		
Minimum Capital Requirement	R0400	3 110 966		

#### 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](http://spp.se) eller ring Kundcenter på 0771-598 102.

SPP Pension & Försäkring AB (publ). Org nr 516401-8599. Styrelsens säte Stockholm.  
SE-105 39 Stockholm.

