

Hållbarhet är helt integrerat i vår kapitalförvaltning och en viktig del av det löfte vi ger våra kunder.



Möjlighet
till högre
avkastning



Bra värld
att gå i
pension i

Ändrade
konsumtions-
mönster

Årsredovisning 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ).
Org nr 516401-8599.

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Ägarförhållande och struktur	3
Verksamheten och produkter	3
Väsentliga händelser under året	3
Väsentliga händelser efter balansdagen	4
Förväntningar avseende framtida utveckling	4
Resultat och ekonomisk ställning, koncernen	4
Resultat och ekonomisk ställning, moderbolaget	5
Alternativ resultaträkning	5
Medarbetare och miljö	6
Hållbar kapitalförvaltningsmodell	7
Regelverksförändringar	7
Risker och riskhantering	7
Bolagsstyrning	7
Förslag till vinstdisposition	8
Totalavkastningstabell, moderbolaget	8
Femårsöversikt	9
Resultatanalys	10
Totalresultaträkning	11
Rapport över totalresultat	12
Balansräkning	13
Rapport över förändring i eget kapital	15
Kassaflödesanalys	17
Noter	18
Styrelsens undertecknande	56
Revisionsberättelse.....	57

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed årsredovisning för 2015, bolagets 21:a verksamhetsår. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm, Sverige.

Den 2 januari 2015 fusionerades SPP Pension & Försäkring med systerbolaget SPP Livförsäkring AB (publ) (SPP Liv) genom absorption. Se nedan för mer information om fusionen under Väsentliga händelser under 2015 samt i not 45. I samband med fusionen mellan SPP Liv och SPP Pension & Försäkring blev SPP Pension & Försäkring moderbolag i en koncern med tre dotterbolag vilka tidigare ägdes av SPP Liv. Jämförelsesiffrorna 2014 för SPP Pension & Försäkring koncernen avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring, som då endast bedrev fondförsäkringsverksamhet.

Kommentarerna nedan avser koncernen om inget annat anges.

Ägarförhållande och struktur

SPP Pension & Försäkring är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag med en filial i Norge. SPP Pension & Försäkring är moderbolag till Storebrand & SPP Business Services AB, organisationsnummer 556594-9517, SPP Hyresförvaltning AB, organisationsnummer 556883-1340 samt SPP Fastigheter AB, organisationsnummer 556745-7428. SPP Fastigheter AB (publ) är i sin tur moderbolag till 20 dotterbolag varav 17 fastighetsförvaltnings dotterbolag. SPP Pension & Försäkring 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 (Storebrand) 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.

Verksamheten och produkter

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

I SPP Pension & Försäkring koncernen ingår även SPP Fastigheter AB (publ) (SPP Fastigheter) med dotterbolag vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i traditionell försäkring. SPP Pension & Försäkrings filial i Norge tillhandahåller och förmedlar koncerninterna tjänster till bolag i Storebrand koncernen.

Väsentliga händelser under året

I syfte att renodla verksamheten och förenkla koncernstrukturen fattade styrelserna i SPP Liv och SPP Liv Fondförsäkring AB (publ) (SPP Liv Fond) under 2014 beslut om att slå samman de båda bolagen. Beslutet verkställdes genom fusion, där SPP Liv Fondförsäkring AB (publ) absorberade SPP Liv. Fusionen godkändes av Finansinspektionen den 26 november 2014 och verkställdes den 2 januari 2015 i och med att Bolagsverket registrerade att fusionen var genomförd.

SPP Liv var fram till fusionen i likhet med SPP Liv fondförsäkring AB (publ) ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, 556734-9815.

I samband med att fusionen registrerades bytte SPP Liv Fond namn till SPP Pension & Försäkring AB (publ). För information om finansiella effekter av fusionen, se not 45 Upplysningar om fusion.

Förlagslån

SPP Liv emitterade i februari 2014 ett extern förlagslån om 700 miljoner kronor. Lånet noterades på Nasdaq Stockholm den 29 april 2014. Förlagslånet överfördes till SPP Pension & Försäkring genom gäldenärsbyte med oförändrade villkor i samband med fusionen. Överföringen godkändes av långivarna genom sedvanligt omröstningsförfarande. Efter att fusionen och därmed gäldenärsbyte godkändes, meddelade Finansinspektionen att lånet inte får räknas in i det fusionerade bolagets kapitalbas. SPP Pension & Försäkring överklagade Finansinspektionens beslut till Förvaltningsrätten som i december 2015 meddelade att SPP Pension & Försäkring inte får räkna med lånet i kapitalbasen. SPP Pension & Försäkring har överklagat även den domen till Kammarrätten. Kammarrätten beslutade den 2 mars 2016 att bevilja SPP Pension & Försäkring prövningstillstånd.

Solvens I kvoten per 31 december 2015 uppgick till 197 procent. Om SPP Pension & Försäkring hade medgivits tillstånd att medräkna förlagslånet i kapitalbasen skulle SPP Pension & Försäkrings solvens I kvot förbättrats med 16 procentenheter. Domen innebär också att SPP Pension & Försäkring tills vidare inte kommer att få medräkna förlagslånet i kapitalbasen enligt regelverket Solvens II som trädde i kraft den 1 januari 2016. Solvens II kvoten är fortsatt betryggande utan medräkning av förlagslånet. För mer information se under rubriken Utdelning nedan.

Anpassning av försäljnings- och marknadsorganisation

För att bygga en kundorienterad, framtidsinriktad och lönsam affär har en anpassning gjorts av försäljnings- och marknadsorganisationen. SPP Pension & Försäkrings säljorganisation reducerades under det fjärde kvartalet 2015 och de egna säljresurserna kommer i allt större grad fokusera på medelstora och stora företag kring storstäderna. Försäljningskontoren i Umeå och Älvsbyn stängs under första kvartalet 2016 och i de områden som inte täcks av den egna säljkåren sker närvaron genom förmedlare.

Förändring i fastighetsportföljen

Fastighetsportföljen är i sin helhet placerad för kunders räkning. I maj 2015 förvärvade SPP Pension & Försäkrings dotterbolag SPP Fastigheter AB (SPP Fastigheter) en kontorsfastighet i Malmö. Köpeskillingen uppgick till 330 miljoner kronor och ytan uppgår till 10 200 kvm. Det är den första fastigheten i Europa som har erhållit miljöcertifiering LEED Platinum för befintliga byggnader. Den är även miljömärkt enligt EU Green Building.

Den 1 oktober tillträdde SPP Fastigheter en handelsfastighet i Tyresö. Köpeskillingen uppgick till ca 90 miljoner kronor och ytan

Förvaltningsberättelse, fortsättning

uppgår till 3 200 kvm. Under december tillträdde SPP Fastigheter ett markområde i Limhamn i Malmö för ett bostadsutvecklingsprojekt, med beräknad första inflyttning under 2018. Köpeskillingen uppgick till ca 95 miljoner kronor.

Staffan Hansén ny verkställande direktör

Staffan Hansén efterträdde Sarah McPhee som verkställande direktör för SPP Pension & Försäkring den 1 juli 2015. Staffan Hansén har arbetat i koncernen sedan 2006 och kommer närmast från positionen som verkställande direktör för Storebrand Asset Management AS.

Försäkringsgirot

I juni 2015 överlät SPP Pension & Försäkring sin andel av aktierna i intressebolaget FörsäkringsGirot AB till SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Holding AB till bokfört värde om 26 miljoner kronor.

SPP fortsätter att stärka sin position inom hållbart sparande

Hållbarhet är helt integrerat i kärnverksamheten. Det innebär att utöver ekonomiska parametrar vägs även sociala och miljömässiga aspekter in i samtliga beslut som fattas inom bolaget, från mindre inköpsfrågor till stora investeringsbeslut.

SPP Pension & Försäkring har tillsammans med Storebrand-koncernen under året gått med i Montreal Pledge och Portfolio Decarbonization Coalition (PDC) vilket innebär ett åtagande att både redovisa och minska klimatpåverkan i investeringarna.

SPP Pension & Försäkring har fått flertalet utmärkelser för hållbarhetsarbetet. Bland annat erhöles utmärkelsen som Årets Fondförsäkringsbolag av Söderberg & Partners för femte gången där SPP Pension & Försäkrings strategiska hållbarhetsarbete var en viktig och bidragande del. SPP Pension & Försäkring fick även bäst betyg i Söderberg & Partners granskning av fondförsäkringsbolagens hållbarhetsarbete. I Max Matthiessens analys var bolaget den enda aktören som fick väl godkänt för hållbarhetsarbetet inom både traditionell förvaltning och fondförsäkring. Storebrandkoncernen utsågs också till ett av världens 100 mest hållbara bolag av Corporate Knights och placerade sig återigen på det prestigefyllda Dow Jones Sustainability Index. Storebrandkoncernen är ett av få bolag som varit med på indexet varje år sedan starten 1999.

Under hösten lanserade SPP Pension & Försäkring hållbarhetsmärkning även för försäkring med garanterad ränta. Bedömningen fokuserar på att identifiera de bolag som är bäst anpassade för framtiden. Bolagen ska vara finansiellt stabila, ha en hållbar drift samt förstå och ta sig an hållbarhetsutmaningarna.

Väsentliga händelser efter balansdagen

I början av 2016 lanserades en ny produkt inom försäkring med garanterad ränta som är mer transparent och enklare för kunden. Den garanterade räntan är nu 1,25 procent på 85 procent av kapitalet. Placering sker individuellt och är beroende av ålder och tidigare utveckling av kapitalet. Placering sker i tre nya portföljer: Trygg, Stabil och Tillväxt.

Den 1 januari 2016 placerades även allt existerande kapital i premiebestämd försäkring med garanterad ränta fördelat på de tre nya portföljerna. Det innebär att alla försäkrade som har en premiebestämd försäkring med garanterad ränta får en individuell placering av sitt försäkringskapital.

Solvens II

Nya solvensregelverket, Solvens II, trädde i kraft den 1 januari 2016 och SPP Pension & Försäkring har valt att tillämpa Solvens II för hela verksamheten.

De nya reglerna innebär att tillgångar och skulder skall värderas till verkligt värde. Kapitalkravet är riskbaserat, och skall återspegla alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Som en konsekvens av det nya regelverket ökar både kapitalbasen och kapitalkravet jämfört med tidigare solvensregelverk.

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

För närvarande fastställs bolagets kapitalkrav enligt standardmodellen och SPP Pension & Försäkring har tills vidare inte för avsikt att ansöka om en intern modell.

Utdelning

Per den 31 december 2015 var Solvens I fortfarande gällande regelverk och Solvens I kvoten uppgick till 197 procent. Per den 1 januari 2016 förväntas SPP Pension & Försäkring att rapportera en Solvens II kvot på 175 procent, efter föreslagen utdelning. Utdelningen på 2 000 miljoner kronor reducerar Solvens II kvoten med 25 procentenheter. Solvens II kvoten överstiger därmed Storebrandkoncernens målsolvens på 130 procent med god marginal. Styrelsens förslag till aktieutdelning på 2 000 miljoner kronor grundar sig på kapitalsituationen, förväntad framtida intjäning och bolagets ORSA analyser.

Förväntningar avseende framtida utveckling

SPP Pension & Försäkring har som strategi att växa inom fondförsäkring. Kunderna har också valt att teckna fondförsäkring i allt större utsträckning under de senaste åren. Försäkringsbeståndet inom traditionell försäkring är äldre än inom fondförsäkring. Det gör att andelen fondförsäkring förväntas fortsätta att öka. SPP Pension & Försäkring är genom de olika produktområdena exponerat mot ett flertal olika risker. På kort sikt utgörs den största resultatpåverkande risken av fallande priser på aktie- och fastighetsmarknader.

Under 2015 har räntorna sjunkit till historiskt låga nivåer. Genom dynamisk riskstyrning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Ihållande låga räntor under en längre tid skulle dock försvåra bolagets möjlighet till framtida avkastning vilket skulle innebära en försvagning av bolagets finansiella resultat.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat före skatt uppgick till -130 (133) miljoner kronor för perioden januari till december 2015.

Resultatet under 2015 har påverkats av den fusion som genomfördes den 2 januari 2015. Den innebar att försäkring med garanterad ränta och sjukförsäkring nu ingår i resultatet. Det har ökat administrationsresultatet och riskresultatet. Dessutom har resultatposten finansiellt resultat tillkommit.

Under 2015 har finansiellt resultat varit negativt. Det beror både på engångseffekten i samband med byte av räntekurva vid diskontering av livförsäkringsavsättningar och ändrade kostnadsantaganden samt utvecklingen på de finansiella marknaderna. För ytterligare information om finansiellt resultat se avsnitt om Kapitalavkastning samt specifikationen av finansiellt resultat nedan.

Vid beräkning av livförsäkringsavsättningarna beräknas nuvärde av bolagets förväntade framtida garanterade utbetalningar, kostnader och avkastningsskatt, diskonterat med vid var tid gällande riskfri ränta. Per den 1 januari 2016 så införs Solvens II regelverket som även fastslår vilken diskonteringsränta som skall tillämpas vid beräkning av solvens. SPP Pension & Försäkring har valt att ta utgångspunkt i den räntan även vid beräkning av livförsäkringsavsättningar i affärsredovisningen per den 31 december 2015. Ändringen av räntekurvan förbättrar riskstyrningen i förhållande till Solvens II regelverket och stärker Solvens II kvoten. Den förändrade räntekurvan tillsammans med ändrade kostnadsantaganden leder till att finansiellt resultat reduceras med 277 miljoner kronor. Den förändrade räntekurvan förväntas även leda till att indexeringsavgiften från det förmånsbestämda beståndet utblir de närmaste åren.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,76 %. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Premieinkomst

Premieinkomsten för traditionell försäkring och riskförsäkring 2015 uppgick till 2 130 (-). Premier i fondförsäkring redovisas som insättningar till investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick 2015 till 5 343 (5 970) miljoner kronor. För mer information se not 5.

Kapitalavkastning

Det har varit ett volatilt år på aktiemarknaderna under 2015. De globala börserna steg med i genomsnitt 5,7 procent mätt i svenska kronor, den svenska börsen steg med 6,1 procent samtidigt som tillväxtmarknaderna sjönk med i genomsnitt 7,8 procent. De långa marknadsräntorna steg något samtidigt som de korta marknadsräntorna fortsatte att falla. Räntan på en 10-årig svensk statsobligation steg från 1,3 procent till 1,6 procent samtidigt som en 2-årig minskade från 0,3 procent till -0,1 procent vid utgången av 2015. Företagsobligationer utvecklades svagt under året med ökade räntedifferenser. Det har däremot varit ett starkt år för fastighetsinvesteringarna.

Sammanvägt har detta lett till att de kunder som har höga garantinivåer och därmed en stor andel räntebärande värdepapper haft en negativ totalavkastning. Totalavkastningen i den portfölj för det premiebestämda beståndet som är öppen för nyteckning uppgick till 1,4 (-) procent, i det förmånsbestämda beståndet uppgick den till 0,1 (-) procent, se totalavkastningstabellen på sidan 8.

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar för traditionell försäkring och riskförsäkring uppgick till 6 036 (-) miljoner kronor. Försäkringsersättningar i fondförsäkring redovisas som uttag avseende investeringskontrakt i balansräkningen. Dessa uppgick till 3 191 (2 294) miljoner kronor. För mer information se not 9.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador, garanterad- och villkorad återbäring samt fondförsäkringsåtaganden och motsvarar det samlade kapitalet för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar uppgick till 158 106 (66 276) miljoner kronor, varav försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagarna bär risken uppgick till 76 845 (66 276) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för moderbolaget uppgick till 1 153 (452) miljoner kronor. Driftskostnaderna för koncernen uppgick till 1 049 (452) miljoner kronor. Framför allt var det provisionskostnaderna som ökade. För mer information se not 12.

Avskrivningar immateriella tillgångar

Vid fusionen erhöll SPP Pension & Försäkring koncernmässig goodwill och immateriella tillgångar om totalt 1 380 miljoner kronor. De immateriella tillgångarna har under 2015 skrivits av med 93 miljoner kronor. För mer information se not 48.

Aktivering av uppskjuten skattefordran

Tidigare år har skattemässiga vinster kunnat kvittas mot skattemässiga underskott i andra koncernbolag. Då underskotten i övriga koncernbolag förväntas bli mindre bedöms SPP Pension & Försäkrings skattemässiga ackumulerade underskott kunna kvittas mot framtida förväntade skattemässiga överskott. Under 2015 har uppskjuten skattefordran uppgående till 148 miljoner kronor aktiverats.

Förvaltad kapital

Det förvaltade kapitalet för försäkringstagarnas räkning steg under året och uppgick per den 31 december 2015 till 154 (66) miljarder kronor, varav fondförsäkring uppgick till 71 (66) miljarder kronor och förvaltad kapital med garanterad ränta uppgick till 83 (-) miljarder kronor.

Resultat och ekonomisk ställning moderbolaget

Moderbolagets resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -270 (133) miljoner kronor. Skillnaden mellan resultatet i moderbolaget och koncernen förklaras främst av att koncernen påverkas positivt av återläggning av goodwillavskrivningar och positivt resultat från redovisning av pensioner enligt IAS 19. För mer information se not 12 Driftskostnader och not 17 Goodwill.

Solvens I

(miljoner kronor)	2015-12-31	2014-12-31
Kapitalbas	8 350	1 435
Erforderlig solvensmarginal	4 230	663
Solvens I kvot	197%	216%

Efter fusionen den 2 januari 2015 uppgick Solvens I kvoten till 162 procent. Under 2015 har den ökat i jämförelse med den 2 januari 2015 och uppgick per den 31 december 2015 till 197 (216) procent. Notera att jämförelsetalen för 2014 omfattar endast fondförsäkring.

Alternativ resultaträkning

Kommentarerna avser koncernen. Jämförelsesiffror för koncern har uteslutits i kommentarer och tabeller eftersom koncernen bildades i samband med fusionen med SPP Livförsäkring AB (publ) (SPP Liv) den 2 januari 2015.

Koncernen (miljoner kronor)	2015
Administrationsresultat	291
Riskresultat	127
Finansiellt resultat	-398
Avskrivning immateriella tillgångar	-93
Övrigt	-57
Årets resultat före skatt	-130

Administrationsresultat

Koncernen (miljoner kronor)	2015
- Kapitalavgifter	809
- Premieavgifter	103
- Övriga intäkter	472
Summa intäkter	1 384
Summa kostnader	-1 093
Summa	291

Fusionen innebar att kundernas kapital inom försäkring med garanterad ränta på 88 miljarder kronor tillkom. Vid början av året uppgick det förvaltade kapitalet tillsammans med fondförsäkring till totalt 154 miljarder kronor. Per den 31 december 2015 var kapitalet oförändrat totalt 154 miljarder kronor. En fortsatt växling från försäkring med garanterad ränta till fondförsäkring har skett. Inom fondförsäkring har kapitalet under året ökat från 66 miljarder kronor till 71 miljarder kronor. Det har skett både genom en värdetillväxt och fortsatt positivt nettoflöde. Kapitalet inom försäkring med garanterad ränta har samtidigt sjunkit från 88 miljarder kronor till 83 miljarder kronor. Cirka 75 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är relaterade till kapitalet. Under det fjärde kvartalet 2015 har en reservering för omställningskostnader inom försäljnings- och marknadsorganisationerna gjorts med 47 miljoner kronor.

Förvaltningsberättelse, fortsättning

Riskresultat

Koncernen (miljoner kronor)	2015
Livsfallsresultat	54
Dödsfallsresultat	16
Sjukresultat	97
Återförsäkring	-3
Övrigt	-37
Summa	127

I fondförsäkring är försäkringsrisken begränsad. Fusionen innebar att riskresultatet för sjukförsäkringar samt livsfalls- och dödsfallsresultatet för garanterad försäkring har tillkommit.

Under 2014 anpassades reserver och prissättningen för livs- och dödsfallsrisker för försäkring med garanterad ränta. Målet med anpassningen var att uppnå ett mer balanserat resultat, med positivt bidrag från både livsfalls- och dödsfallsrisker. Under 2015 var både livsfalls-, dödsfalls-, och sjukresultat positiva.

För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har återförsäkring tecknats. Resultatet för återförsäkring avser skillnaden mellan ersättningarna från återförsäkrare och de premier som erlagts.

Finansiellt resultat

Koncernen (miljoner kronor)	2015
Avkastningsdelning	9
Indexeringsavgift	133
Förändring av kapitaltillskott	-561
Övrigt	21
Summa	-398

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. Därför har det inte funnits ett finansiellt resultat innan fusionen. För försäkringar med garanterad ränta består det finansiella resultatet främst av tre komponenter; avkastningsdelning, indexeringsavgift samt förändring av latent kapitaltillskott. Under 2015 har endast avkastningsdelning erhållits på en del av försäkringarna eftersom avkastningsnivåerna varit låga till följd av svag utveckling i kreditmarknaden och stigande långa räntor.

Indexeringsavgiften i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick till 133 miljoner kronor. Förändringen i latent kapitaltillskott uppgick till -561 miljoner kronor. En betydande andel av förändringen, -277 miljoner kronor, beror på den förändrade räntekurvan vid beräkning av livförsäkringsavsättningar samt ändrade kostnadsantaganden.

Övrigt resultat

Koncernen (miljoner kronor)	2015
Avkastning på eget kapital	-32
Räntekostnader på förlagslån	-16
Avkastningsskatt	-382
Uttagen avkastningsskatt	373
Summa	-57

I samband med fusionen ökade bolagets egna kapital med drygt 9 miljarder kronor. Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet samt förlagslån förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar. De låga marknadsräntorna har lett till en negativ avkastning. Fusionen innebar att ett externt förlagslån på 700 miljoner kronor övertogs och räntekostnaden uppgick till 16 miljoner kronor.

Definitioner av de olika delresultaten i den alternativa resultaträkningen**Administrationsresultat**

Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som, enligt försäkringsvillkoren, tas ut från försäkringarna och bolagets faktiska driftskostnader. Intäkterna består av avgifter som är

baserade på försäkringarnas kapital, premievolymer eller antal i form av styckeavgifter. Driftskostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

Riskresultatet utgörs av skillnaden mellan bolagets prissättning av biometrisk risker och deras faktiska utfall. Med biometrisk risker avses död, långt liv, sjuk- och olycksfall. Mer om riskresultatet finns att läsa i not 3.

Finansiellt resultat

För försäkringar med garanterad ränta är det främst tre komponenter, i form av avkastningsdelning, indexeringsavgift samt kapitaltillskott för att täcka det garanterade åtagandet, som påverkar det finansiella resultatet. Om totalavkastningen, för en premiebestämd försäkring (IF-beståndet), överstiger försäkringens garanterade ränta under ett kalenderår uppstår avkastningsdelning.

Vid avkastningsdelning erhåller den försäkrade 90 procent av totalavkastningen, dock minst den garanterade räntan och bolaget resterande andel i totalavkastningen. Bolagets del av totalavkastningen, avkastningsdelningen, blir då en intäkt i det finansiella resultatet.

För förmånsbestämda försäkringar (KF-beståndet) har bolaget rätt att ta ut en indexeringsavgift om det kollektiva överskottet tillåter en indexering av försäkringarna, maximalt motsvarande förändringen i konsumentprisindex (KPI) mellan de två närmast föregående septembermånaderna. Hälften av avgiften tas ut om utgående pensioner kan indexeras med hela förändringen av KPI, eller om pensionerna lämnas oförändrade vid negativ utveckling av KPI. Om utvecklingen i KPI har varit negativ har bolaget rätt att ta ut indexeringsavgiften så länge de utgående pensionerna inte sänks. Hel avgift tas ut om även fribrev kan räknas upp med hela KPI-förändringen. Hel avgift motsvarar 0,8 procent av försäkringskapitalet.

Löpande görs en marknadsvärdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Om försäkringskapitalet skulle understiga det garanterade värdet när försäkringen börjar betalas ut skjuter bolaget till kapital upp till det garanterade värdet i form av realiserat kapitaltillskott. Ytterligare kapitaltillskott kan uppstå när försäkringskapitalet, under utbetalningsfasen, inte är tillräckligt för att finansiera de garanterade åtagandena.

För riskprodukter redovisas skillnaden mellan avkastning och förändringar i försäkringstekniska avsättningar till följd av ränterörelser i det finansiella resultatet.

Övrigt resultat

Övrigt resultat utgörs av avkastningen på de tillgångar som inte förvaltas för försäkringstagarnas räkning (eget kapital) och räntekostnader för förlagslån. Även uttag av avkastningsskatt redovisas under övrigt resultat.

Medarbetare och miljö**Medarbetare**

Medelantalet anställda i SPP Pension & Försäkring under 2015 var 413 (413) anställda och bolaget hade 420 (405) anställda vid årets slut. I samband med fusionen den 2 januari 2015 mellan SPP Liv och SPP Pension & Försäkring överfördes anställda till SPP Pension & Försäkring. Under 2015 har Kundcenter Företag flyttats från SPP Spar AB till SPP Pension & Försäkring.

Jämställdhet

SPP Pension & Försäkring koncernen arbetar aktivt för en jämn fördelning mellan kvinnor och män inom alla områden och på alla nivåer i bolagen.

Sjukfrånvaro och friskvård

Storebrand koncernens sjukfrånvaro har sedan flera år tillbaka

Förvaltningsberättelse, fortsättning

varit stabil eller minskat något. Den trenden har fortsatt. Den samlade sjukfrånvaron år 2015 var 3,1 (3,4) procent i SPP Pension & Försäkring. Samtliga medarbetare omfattas av en företagsbetald sjukvårdsförsäkring genom DKV Hälsa. Bolaget har dessutom avtal med företagshälsovården Feelgood.

Kompetens

SPP Pension & Försäkring arbetar fortloppande med att säkerställa att rätt kompetens finns för att skapa bästa möjliga resultat och konkurrenskraft. Medarbetarnas behov av utveckling utvärderas och diskuteras löpande i vardagen, men framför allt i medarbetarsamtalen. Under 2015 har bolaget fortsatt arbetet med att göra det vardagliga arbetet till en plats för lärande och utveckling, där utmanande arbetsuppgifter ger möjlighet till nytt lärande och nya uppgifter. Det ska bidra till en bredare kompetens som skapar möjligheter till en rörlighet inom koncernen. Under 2015 har ett antal mellanchefer gått ett program via Storebrand Akademin, som är ett internt utvecklingsprogram med fokus på ledarskapet kopplat till koncernens strategiska mål och handlingsplaner.

Etik och förhållningssätt

SPP Pension & Försäkrings verksamhet bygger på förtroende och ställer höga krav på medarbetarnas etiska förhållningssätt. SPP Pension & Försäkring har en gemensam uppsättning etiska regler och på intranät finns varslingsrutiner, broschyrer, anonym brevlåda, frågor och svar samt presentationer. Alla chefer ska årligen skriftligen intyga att de har gått igenom rutiner för etik och etiska dilemman, informationssäkerhet, ekonomisk brottslighet och HSE (hälsa, säkerhet och miljö) med sina anställda. Alla anställda ska genomföra e-learning i etik. Koncernen har även obligatorisk etikkurs för ledare.

Miljö

Miljöfrågorna är centrala i SPP Pension och Försäkrings verksamhet. Så långt det är tekniskt och ekonomiskt möjligt ska bolaget medverka till en långsiktigt hållbar utveckling och orsaka så lite miljöpåverkan som möjligt. Grundprincipen för miljöarbetet ska vara att i möjligaste mån reducera utsläpp och miljöpåverkan. Kompensation skall ske för det som inte kan reduceras.

Ett aktivt arbete med att minimera energi- och resursförbrukning i linje med miljöarbetet inom koncernen pågår kontinuerligt. Detta inkluderar bland annat återvinning av kontorsprodukter och annat material. Vid inköp prioriteras miljövänliga alternativ.

Ett konsekvent och långsiktigt miljöarbete ger både miljövinster och kostnadsbesparingar.

Kontinuerliga åtgärder vidtas för att minska såväl energi- som pappersförbrukning och detta mäts och utvärderas årligen.

Hållbar kapitalförvaltningsmodell

Försäkringskapitalet är placerat i aktier, räntebärande instrument och fastigheter som kommer att växa i takt med utvecklingen på de finansiella marknaderna. Beroende på nivån på den garanterade räntan och vilken fas sparandet befinner sig i placeras försäkringskapitalet i en eller flera investeringsportföljer med olika placeringsinriktning. Målet med förvaltningen av investeringsportföljerna är en god avkastning samtidigt som garanterad värdetillväxt säkerställs. SPP Pension & Försäkring avstår från att investera i företag som medverkar till kränkningar av de mänskliga rättigheterna, korruption, klimat och miljöskador, produktion av landminor, kluster- och atomvapen samt produktion av tobak. SPP Pension & Försäkrings traditionella försäkring förvaltas enligt Storebrands standard för hållbara investeringar. En särskild avdelning inom Storebrand arbetar heltid med att kontinuerligt övervaka 4 000 företag och följa upp hur dessa lever upp till våra krav.

Regelverksförändringar

Nya solvensregelverket, Solvens II, trädde i kraft den 1 januari 2016 och SPP Pension & Försäkring har valt att tillämpa Solvens II för hela verksamheten. Se beskrivning under rubriken Väsentliga händelser efter balansdagen på sidan 4.

I maj 2014 antog Europaparlamentet och rådet ett direktiv (MiFID II) och en förordning (MiFIR) om marknader för finansiella instrument. Syftet med dess regler är bland annat att ytterligare stärka kundskyddet. I Sverige fick Värdepappersmarknadsutredningen i uppdrag att lämna förslag på de lagändringar som behövs för att genomföra MiFID II samt överväga om man i Sverige ska ställa högre krav än minimireglerna på provisioner. Utredningen ansåg att minimireglerna i MiFID II inte åtgärdar problemen med provisioner och intressekonflikter och föreslog därför att Sverige använder sig av möjligheten att gå längre i regleringen inom detta område. Sverige vill införa en nationell regel med förbud mot att ta emot ersättningar från annan än kunden vid investeringsrådgivning eller portföljförvaltning för icke-professionella kunder, om ersättningen kan påverka kundens intresse negativt. Finansinspektionen be- myndigas att genom föreskrifter avgöra vad som påverkar kundens intresse negativt. Det har uttalats att distribution av fonder på plattformar till exempel via webb, som inte har föregåtts av rådgivning, inte omfattas av provisionsförbudet.

Planerat ikraftträdande är 3 januari 2017. EU-kommissionen publicerade den 10 februari 2016 ett förslag om att ikraftträdandet av hela MiFID II ska skjutas upp till den 3 januari 2018, dvs ett år. Inget förslag lämnas dock om att medlemsstaternas införlivande i lagstiftningen ska skjutas upp på motsvarande sätt. Förslagen ska nu förhandlas av EU:s institutioner innan det är slutgiltigt. Det pågår ett arbete avseende dessa frågor i Storebrand koncernen och i SPP Pension & Försäkring där en arbetsgrupp arbetar med att identifiera hur utredningens förslag kan komma att påverka SPPs verksamhet. SPP Pension & Försäkring har under 2015 genomfört ett arbete med att se över och omarbete sin distributionsstrategi. Från den 1 januari 2016 revideras SPP Pension & Försäkrings ersättningsmodell till försäkringsförmedlarna och omfattar enbart rak ersättning som baseras på varje premieinbetalning; den så kallade "up-font" ersättningen har tagits bort.

Risker och riskhantering

Som försäkringsbolag består SPP Pension & Försäkrings kärnverksamhet av att på ett medvetet och kontrollerat sätt ta och hantera olika risker för både kundernas och ägarnas räkning. Bolaget är främst exponerat för affärsrisker, marknadsrisker, försäkringsrisker, kostnadsrisker samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer. I not 3 finns en beskrivning av riskerna samt en redogörelse för hur de hanteras och följs upp.

Bolagsstyrning

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de lagar och regler som följer av Försäkringsrörelselagen och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. För mer information hänvisas till bolagsstyrningsrapport för SPP Pension & Försäkring AB (publ) som är upprättad enligt årsredovisningslagen. Bolagsstyrningsrapporten finns på www.spp.se och mer information om bolagsstyrning inom Storebrand koncernen finns på www.storebrand.no.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SPP Pension & Försäkring AB (publ) uppgick till -358 140 340 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 10 254 698 423 kronor.

Balanserad vinst	-4 268 725 237 kronor
Överkursfond	14 881 564 000 kronor
Årets resultat	-358 140 340 kronor
Summa	10 254 698 423 kronor

Styrelsen föreslår att överkursfonden tillsammans med övriga fria medel disponeras på följande sätt:

I utdelning lämnas	2 000 000 000 kronor
Till nästa år överförs balanserade vinstmedel	8 254 698 423 kronor
Summa	10 254 698 423 kronor

Förslaget till utdelning har gjorts med beaktande av reglerna om skydd för bolagets egna kapital och försiktighetsregeln enligt Aktiebolagslagen 18 kap 4 §. Styrelsen har tagit hänsyn till 1) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och 2) bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Hänsyn har även tagits till dotterbolagens ställning. Dessa beaktanden har genomförts genom att ta hänsyn till Försäkringsrörelselagens krav om solvenskvot.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som på lång sikt. Styrelsens bedömning är att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risker.

SPP Pension & Försäkring AB (publ) har 2015 lämnat koncernbidrag på 226 916 076 kronor till moderbolaget Storebrand Holding AB och 9 021 051 kronor till SPP Konsult AB. Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar.

Totalavkastningstabell

Totalavkastningen för perioden framgår av nedanstående tabell. Placeringsportföljerna nedan låg fram till fusionen med SPP Pension & Försäkring i SPP Livförsäkring varför nedanstående jämförelsetal är hämtade från SPP Livförsäkring.

Moderbolaget

Marknadsvärden (miljoner kronor)

Premiebestämd – öppen för nyteckning (garantinivå 0,5%–2,5%)

	Marknadsvärden (miljoner kronor)		Totalavkastning (procent)				
	2015-12-31	2014-12-31	2015	2014	2013	2012	2011
Aktier	2 015	4 454	5,6	24,8	20,9	14	-6,2
Räntebärande	9 484	7 283	-0,3	14,1	-1,1	7,6	9,5
Alternativa investeringar	1 199	1 111	9,4	12,8	5,9	5,3	4
Totalt	12 698	12 848	1,4	14,1	6,5	9	3,3

Premiebestämd – kan inte nytecknas (garantinivå 2,75%–4%)

Aktier	596	774	5,9	24,8	20,9	15,7	-6,2
Räntebärande	12 198	13 194	-0,4	13,3	-1,2	6,9	11,3
Alternativa investeringar	943	854	9,3	11,4	4,7	6,2	3,9
Totalt	13 738	14 822	0,0	13	0,4	6,8	7,6

Premiebestämd – kan inte nytecknas (garantinivå 4,5%–5,2%)

Aktier	8	8	6,2	25,1	21,8	6,4	-7,1
Räntebärande	10 186	11 357	-0,8	15,6	-2,2	6,9	13,5
Alternativa investeringar	649	587	9,3	11,4	4,2	6,5	4,9
Totalt	10 842	11 952	-0,6	15,4	-1,8	6,4	12,5

Premiebestämd – under utbetalning (garantinivå 0,5%–5,2%)

Aktier	-	-	-	-	-	-	-
Räntebärande	3 911	4 260	0,1	4	2,5	3,8	0,1
Alternativa investeringar	515	482	9,4	13,1	5,6	1,7	-
Totalt	4 426	4 742	0,7	4,2	2,7	3,7	0,1

Förmånsbestämd försäkring

Aktier	2 596	3 626	5,6	24,7	20,8	13,8	-6,4
Räntebärande	35 663	36 902	-0,1	11,7	-1,4	6,6	12,5
Alternativa investeringar	2 484	2 334	9,5	13,3	5,9	5,7	3,8
Totalt	40 744	42 862	0,1	11,6	1,4	6,6	8,6

Femårsöversikt

Koncernen ¹⁾

(miljoner kronor)	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat					
Premieinkomst	2 130	-	-	-	-
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen ²⁾	4 880	-	-	1 039	890
Försäkringsärsättningar	-6 036	-	-	-	-
Återbäring och rabatter	-24	-	-	-	-
Driftskostnader	-1 049	-452	-432	-343	-307
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	-70	133	60	55	58
Årets resultat	18	133	60	53	122
Ekonomisk ställning					
Byggnader och mark	5 122	14	16	7	-
Aktier och andelar i intresseföretag samt lån till intresseföretag	404	23	-	-	-
Aktier och andelar	5 870	29	10	33	58
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84 029	-	-	-	-
Derivat	2 580	-	-	-	-
Övriga placeringstillgångar	696	-	-	-	-
Summa placeringstillgångar	98 701	66	26	40	58
Fondförsäkringstillgångar	70 695	66 276	54 359	42 644	36 637
Summa placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	70 695	66 276	54 359	42 644	36 637
Livförsäkringsavsättningar	80 480	-	-	-	-
Oreglerade skador	781	-	-	-	-
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	81 261	66 276	54 359	42 644	36 637
Villkorad återbäring	6 150	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	70 695	66 276	54 359	42 644	36 637
Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	76 845	66 276	54 359	42 644	36 637
Eget kapital	10 604	1 435	1 302	942	689
Summa konsolideringskapital	11 302	1 435	1 302	942	689
Förvaltningskostnadsprocent	0,76	0,45	0,45	0,6	0,41

¹⁾ Jämförelsesiffror för 2014 och bakåt avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring²⁾ Avser summan av kapitalavkastningens intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster

Moderbolaget

(miljoner kronor)	2015	2014	2013	2012 ⁵	2011
Kapitalbas	8 350	1 435	1 302	942	689
Erforderlig solvensmarginal	4 230	663	544	426	366
Solvens I kvot	197 %	216 %	239 %	221 %	188 %
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent	0,3	-	-	-	-
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	0,1	-	-	-	-

Konsolideringsgrad anges inte då det inte är ett relevant mått för vinstudelande livförsäkringsbolag.

Resultatanalys

Moderbolaget (miljoner kronor)	Tjänstepensionsförsäkring					Övrig livförsäkring				
	Totalt 2015	Förmåns- bestämd försäkring	Avgifts- bestämd traditionell försäkring	Fond- försäkring	Tjänste- anknuten sjukför- säkring och premie- befrielse- försäkring	Individuell traditionell livför- säkring	Fond- försäkring	Grupp- liv- och tjänste- gruppliv- försäkring	Oppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäk- ring samt premie- befrielse- försäkring	
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse										
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 130	695	1 084	0	297	52	-	1	1	
Kapitalavkastning, intäkter	4 721	1 239	3 199	-	48	235		0	0	
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringensrisken	2 886	-	-	2 694	-	-	192	-	-	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	264	70	181	-	-	13	-	-	-	
Övriga tekniska intäkter	1 565	246	381	814	17	34	72	-	0	
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 036	-2 360	-3 145	0	-160	-371	-	0	-1	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	583	1 756	1 426	-2 694	3	284	-192	0	-	
Återbäring och rabatter	-24	-	-	-	-24	-	-	0	-	
Driftskostnader	-1 153	-151	-199	-620	-126	-14	-41	0	-1	
Kapitalavkastning, kostnader	-190	-50	-129	-	-2	-9	-	0	0	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4 537	-1 196	-3 086	-	-28	-226	-	0	0	
Övriga tekniska kostnader	-413	-104	-108	-176	-	-8	-18	-	-	
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-5	-1	-3	-	-	0	-	-	-	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-209	145	-399	18	25	-12	14	1	-1	
Premieinkomst										
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 133	695	1 084	0	300	52	-	1	1	
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-	-	-	-3	-	-	-	-	
Summa	2 130	695	1 084	0	297	52	-	1	1	
Inbetalda premier bokförda i balansräkningen	5 343	-	-	5 010	-	-	333	-	-	
Försäkringsersättningar										
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	6 030	2 360	3 148	0	149	371	-	-	1	
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	6		-4	-	10	0	-	0	0	
Summa	6 036	2 360	3 144	0	160	371	-	0	1	
Utbetalda försäkringsersättningar bokförda i balansräkningen	3 191	-	-	2 992	-	-	199	-	-	
Försäkringstekniska avsättningar										
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÅB)	80 480	37 567	39 983	-	-	2 931	-	0	0	
Avsättning för oreglerade skador	781	0	-	-	774	1	-	0	6	
Summa	81 261	37 567	39 983	-	774	2 932	-	0	6	
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk										
Villkorad återbäring	6 150	2 274	3 690	-	-	187	-	-	-	
Fondförsäkringsåtaganden	70 695	-	-	66 293	-	-	4 402	-	-	
Summa	76 846	2 274	3 690	66 293	-	187	4 402	-	-	

Resultat och ekonomisk ställning för moderbolaget ovan överensstämmer till stor del med resultat och ekonomisk ställning för koncernen.

Totalresultaträkning

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse					
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5	2 130	-	2 130	-
Kapitalavkastning, intäkter	6	4 880	0	4 721	0
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	29	2 886	9 398	2 886	9 398
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	111	-	264	-
Övriga tekniska intäkter	8	1 565	770	1 565	770
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	-6 036	-	-6 036	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	10	739	-9 398	583	-9 398
Återbäring och rabatter	11	-24	-	-24	-
Driftkostnader	12	-1 049	-452	-1 153	-452
Kapitalavkastning, kostnader	13	-317	0	-190	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-4 537	-	-4 537	-
Övriga tekniska kostnader	15	-413	-185	-413	-185
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-5	-	-5	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-70	133	-209	133
Icke-teknisk redovisning					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-70	133	-209	133
Kapitalavkastning, intäkter	6	14	11	14	11
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	2	-2	0	-2
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		5	-	5	-
Kapitalavkastning, kostnader	13	-53	-9	-52	-9
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-28	-	-28	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-130	133	-270	133
Bokslutsdispositioner ²⁾		-	0	-236	0
Resultat före skatt		-130	133	-506	133
Skatt	16	148	0	148	0
Periodens resultat		18	133	-358	133

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

²⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

Rapport över totalresultat

(miljoner kronor)	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Periodens resultat	18	133	-358	133
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen				
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster	40	-	-	-
Värdeförändring, rörelsefastighet	156	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-156	-	-	-
Övrigt totalresultat	40	0	0	0
Periodens totalresultat	58	133	-358	133
Moderbolagets aktieägare - andel av periodens resultat	-8	-	-358	-
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av periodens resultat	26	-	-	-
Moderbolagets aktieägare - andel av totalresultat	32	-	-358	-
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av totalresultat	26	-	-	-

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Balansräkning

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	17	303	-	242	-
Andra immateriella tillgångar	18	1 011	3	1 011	3
Summa		1 314	3	1 253	3
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark	19, 23, 24	5 122	14	12	14
Aktier och andelar i koncernföretag	20, 23, 24	-	-	1 173	-
Lån till koncernföretag	21, 23, 24	-	-	3 567	-
Aktier och andelar i intresseföretag	22, 23, 24	365	23	329	23
Lån till intresseföretag	22, 23	39	-	-	-
Aktier och andelar	23, 24, 25	5 870	29	5 870	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23, 24, 26	84 029	-	84 029	-
Derivat	23, 24, 27	2 580	-	2 580	-
Övriga finansiella tillgångar	23, 24, 28	696	-	608	-
Summa		98 701	66	98 168	66
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	29	70 695	66 276	70 695	66 276
Summa		70 695	66 276	70 695	66 276
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	30	1	1	1	1
Uppskjuten skattefordran	16	148	-	148	-
Övriga fordringar	31	1 266	70	1 207	70
Summa		1 415	71	1 356	71
Andra tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	32	12	18	12	18
Kassa och bank		740	1 275	727	1 275
Summa		752	1 293	739	1 293
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränteintäkter		0	-	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	33	530	388	530	388
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		98	61	77	61
Summa		628	449	607	449
Summa tillgångar		173 505	68 158	172 818	68 158

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Balansräkning, fortsättning

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital		280	80	280	80
Reservfond		20	20	20	20
Summa		300	100	300	100
Fritt eget kapital					
Övrigt tillskjutet kapital / Överkursfond		14 882	-	14 882	-
Balanserad vinst eller förlust		-4 570	1 201	-4 269	1 201
Årets resultat		-8	133	-358	133
Summa		10 304	1 335	10 255	1 335
Summa		10 604	1 435	10 555	1 435
Innehav utan bestämmande inflytande		102	-	-	-
Summa		10 706	-	10 555	-
Efterställda skulder	34	698	-	698	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)					
Livförsäkringsavsättning	35	80 480	-	80 480	-
Oreglerade skador	35, 36	781	-	781	-
Summa		81 261	-	81 261	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Villkorad återbäring	35	6 150	-	6 150	-
Fondförsäkringsåtaganden	37	70 695	66 276	70 695	66 276
Summa		76 845	66 276	76 845	66 276
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser	12	11	-	-	-
Skatter		54	30	54	30
Summa		65	30	54	30
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	38	347	57	347	57
Skulder avseende återförsäkring		1	-	1	-
Derivat	23, 24, 27	1 118	-	1 118	-
Övriga skulder	39	2 179	288	1 757	288
Summa		3 645	345	3 223	345
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40	285	72	182	72
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		173 505	68 158	172 818	68 158
Poster inom linjen					
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	41	148 667	67 294	148 667	67 294
Övriga ställda säkerheter		887	Inga	887	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga	Inga
Övriga åtaganden		660	Inga	660	Inga

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Rapport över förändring i eget kapital

Koncernen (miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat				
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 201	1 301	-	1 301	
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	133	133	-	133	
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0	-	0	
Summa	-	-	-	133	133	-	133	
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-	
Utgående balans per 31 december 2014	80	20	-	1 335	1 435	-	1 435	

(miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat				
Ingående balans per 1 januari 2015	80	20	-	1 335	1 435	-	1 435	
Totalresultat								
Årets resultat	-	-	-	-8	-8	26	18	
Övrigt totalresultat	-	-	-	40	40	-	40	
Summa	-	-	-	32	32	26	58	
Transaktioner med aktieägare								
Emittering av aktier i samband med fusion	200	-	14 882	-	15 082	-	15 082	
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	-	-	-	-5 709	-5 709	80	-5 629	
Utdelning	-	-	-	-	-	-4	-4	
Lämnat koncernbidrag, brutto	-	-	-	-236	-236	-	-236	
Erhållet koncernbidrag, brutto	-	-	-	0	0	-	0	
Summa	200	-	14 882	-5 945	9 137	76	9 213	
Utgående balans per 31 december 2015	280	20	14 882	-4 578	10 604	102	10 706	

Bundet eget kapital i koncernen uppgår till 300 (100) miljoner kronor vilket fördelar sig på bolagets aktiekapital och reservfond.

Fritt eget kapital i koncernen uppgår till 10 406 (1 335) miljoner kronor vilket är summan av övrigt tillskjutet kapital, balanserade vinstmedel och årets resultat.

Rapport över förändring i eget kapital, fortsättning

Moderbolaget (miljoner kronor)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 201	1 301
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	133	133
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
Summa	-	-	-	133	133
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2014	80	20	-	1 335	1 435

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2015	80	20	-	1 335	1 435
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-358	-358
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
Totalresultat	-	-	-	-358	-358
Transaktioner med aktieägare:					
Emittering av aktier i samband med fusion	200	-	14 882	-	15 082
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	-	-	-	-5 604	-5 604
Summa	200	-	14 882	-5 604	9 478
Utgående balans per 31 december 2015	280	20	14 882	-4 627	10 555

Bundet eget kapital i moderbolaget uppgår till 300 (100) miljoner kronor vilket fördelar sig på aktiekapital och reservfond.

Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till 10 255 (1 335) miljoner kronor vilket är summan av överkursfond, balanserade vinstmedel och årets resultat.

Kassaflödesanalys

(miljoner kronor)	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Löpande verksamhet				
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-130	133	-270	133
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:				
Av- och nedskrivningar	12	8	12	8
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	4 452	2	4 301	2
Förändring av kapitaltillskott	561	-	561	-
Förändring oreglerade skador	6	-	6	-
Betalda inkomstskatt	0	0	0	0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:				
Placeringstillgångar	2 098	-20	2 378	-20
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk	-4 419	-11 917	-4 419	-11 917
Skuld försäkring med garanterad ränta	-4 711	-	-4 711	-
Fondförsäkringsåtaganden	4 419	11 917	4 419	11 917
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder	-1 433	-	-1 510	-
Övrigt	-1 004	162	-932	162
Kassaflöde av löpande verksamhet	-149	285	-165	285
Investeringsverksamhet				
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar	0	-4	0	-4
Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar	-27	-	-27	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	370	-	369	-
Anskaffade/avytttrade dotterbolag/intresseföretag	26	-24	26	-24
Kassaflöde av investeringsverksamhet	369	-28	368	-28
Finansieringsverksamhet				
Utdelning till aktieägare ²⁾	-4	-	-	-
Koncernbidrag	-751	-13	-751	-13
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-755	-13	-751	-13
Periodens kassaflöde	-535	244	-548	244
Likvida medel vid periodens början	1 275	1 031	1 275	1 031
Kassaflöde av löpande verksamhet	-149	285	-165	285
Kassaflöde av investeringsverksamhet	369	-28	368	-28
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-755	-13	-751	-13
Likvida medel vid periodens slut ³⁾	740	1 275	727	1 275

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

²⁾ Avser utdelning från SPP Fastigheter AB till Euroben Life & Pension Limited som äger åtta procent av SPP Fastigheter AB.

³⁾ Som Kassa och bank i balansräkningen redovisas medel som företaget direkt förfogar över. Kassa och bank som ingår som en del i kapitalförvaltningen och som företaget endast indirekt förfogar över redovisas som placeringstillgångar under rubriken Övriga finansiella tillgångar.

Not 1 Avytttrade tillgångar	2015	2014	2015	2014
Aktier i koncern och intresseföretag	26	-	26	-
Köpeskillning	26	-	26	-
<i>varav likvida medel</i>	26	-	26	-
Not 2 Räntor och utdelningar	2015	2014	2015	2014
Erhållen ränta	1 873	10	1 957	10
Erlagd ränta	-34	-1	-22	-1
Erhållen utdelning	143	-	189	-
Utdelning till aktieägare	-4	-	-	-
Summa räntor och utdelningar	1 978	9	2 124	9

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Årsredovisning avges per 31 december 2015 och avser SPP Pension & Försäkring AB (publ) (516401-8599) (SPP Pension & Försäkring) med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Vasagatan 10, 105 39 Stockholm. SPP Pension & Försäkring erbjuder fondförsäkringsprodukter samt traditionellt förvaltd livförsäkring.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen i SPP Pension & Försäkring den 14 mars 2016 och läggs fram till årsstämman i SPP Pension & Försäkring den 29 mars 2016.

Grunder för upprättande av redovisningen

Lagar och regler

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de godkänts av EU-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare tillämpas lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag (FFFS 2008:26) och Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt de föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag som utfärdats av Finansinspektionen (FFFS 2008:26). Finansinspektionens föreskrifter innebär att Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar, tillämpas.

Koncernens väsentliga redovisningsprinciper beskrivs nedan. Moderbolaget tillämpar samma principer som koncernen, med undantag för vad som beskrivs under rubriken Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras oftast på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar som påverkar tillgångar, skulder, eget kapital, intäkter och kostnader. Faktiskt utfall kan avvika från tillämpade uppskattningar och bedömningar. Mer information finns i not 2.

Redovisningsvaluta

De finansiella rapporterna presenteras i företagets redovisningsvaluta som är svenska kronor.

Utländsk valuta

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor när de tas in i redovisningen, till transaktionsdagens kurs.

Utländsk filial

Transaktioner med filialen elimineras i SPP Pension & Försäkring.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar för räkenskapsåret 2015

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Nya eller ändrade standarder och nya tolkningar har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade standarder och tolkningar för räkenskapsår som börjar 2016 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en påverkan på SPP Pension & Försäkring beskrivs.

IFRS 9 Finansiella instrument

Denna standard hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Standarden ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena.

Den mest betydelsefulla påverkan av IFRS 9 vad gäller klassificering och värdering av finansiella skulder är relaterat till förändringar i verkligt värde som beror på förändringar i kreditrisk för en finansiell skuld (identifierad till verkligt värde via resultaträkningen). Enligt IFRS 9 ska, för finansiella skulder som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, det belopp av förändring i verkligt värde som beror av förändring i kreditrisk för skulden presenteras i övrigt totalresultat.

Standarden har ännu ej antagits av EU. Beräknat ikraftträdande av IFRS 9 är 1 januari 2018. SPP Pension & Försäkring har att ta ställning till övergångsreglerna dvs om man har för avsikt att skjuta på förstagångstillämpningen av IFRS 9 till dess att IFRS 4 träder i kraft eller värdera placeringstillgångarna enligt övergångsregler.

IFRS 4 Försäkringsavtal

IASB har i flera år arbetat med en ny redovisningsstandard för försäkringskontrakt, IFRS 4 fas II. Färdig standard förväntas släppas under 2016. Ikraftträdandet förväntas tidigast ske 1 januari 2020. SPP Pension & Försäkring behöver ta ställning till om avsikten är att skjuta på förstagångstillämpningen av IFRS 9 till dess att IFRS 4 träder i kraft eller om placeringstillgångarna ska värderas enligt övergångsregler.

IFRS 15 Intäktsredovisning

IFRS 15 ska ersätta IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. IFRS 15 gäller inte intäkter från leasingkontrakt (IAS 17), försäkringskontrakt (IFRS 4) eller finansiella instrument (IFRS 9 m fl.). IFRS 15 bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Övriga planerade förändringar av redovisningsstandarder bedöms inte ha någon väsentlig effekt för SPP Pension & Försäkring.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv av dotterföretag värderas identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser till verkligt värde på anskaffningsdagen. Den del av anskaffningskostnaden som överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden är lägre än de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas mellanskillnaden som en intäkt i resultaträkningen.

Innehav utan bestämmande inflytande

SPP Pension & Försäkring äger 92% av aktierna i SPP Fastigheter AB. Resterande 8% ägs av Euroben Life and Pension Ltd (Euroben),

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

som är ett dotterbolag till Storebrand Livsforsikring AS. Den del av eget kapital och årets resultat i SPP Fastigheter AB som belöper sig på andelar ägda av Euroben redovisas som särskilda poster i eget kapital i koncernbalansräkningen och koncernresultaträkningen.

Koncernbidrag

I koncernredovisningen redovisas erhållna och lämnade koncernbidrag direkt mot eget kapital.

Aktieägartillskott

Aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren. Lämnade aktieägartillskott aktiveras och redovisas som aktier och andelar, och nedskrivningsprövas löpande.

Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Samtliga med kunder ingångna försäkringsavtal, som innehåller betydande försäkringsrisk har klassificerats som försäkring. Vid klassificeringen av avtal har gränsvärdet 5 procent använts för vad som avses som betydande försäkringsrisk. Detta innebär att om den försäkrade händelsen inträffar har företaget en skyldighet att kompensera försäkringstagaren med ett belopp som är minst 5 procent högre än vad som skulle ha skett om den försäkrade händelsen inte hade inträffat. De avtal som har en begränsad förmånstagarbets har klassificerats som försäkringsavtal.

Fondförsäkringsavtal har klassificerats som finansiella avtal då de inte innehåller tillräcklig risk för att klassificeras som försäkring. Avtal som klassificerats som finansiella avtal redovisas enligt IAS 39 som finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Inbetalda premier och utbetalda försäkringsersättningar avseende finansiella avtal redovisas i balansräkningen.

Intäkter

Intäkter utgörs av det bruttointlöde av ekonomiska fördelar som uppstår i bolagets ordinarie verksamhet under räkenskapsåret och som ökar bolagets egna kapital (dock ej tillskott från aktieägare). Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Premieinkomst

Som premieinkomst redovisas premier samt premieavgifter avseende samtliga avtal som klassificerats som försäkringsavtal enligt IFRS 4. Premieinkomst redovisas enligt kontantprincipen vilket innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett vilken period de avser. Inbetalda premier som avser framtida perioder kostnads- och skuldförs samt upplöses successivt under rubriken "Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar".

Övriga tekniska intäkter

Under övriga tekniska intäkter redovisas de avgifter som bolaget tar ut från försäkringarna, förutom premieavgifter avseende avtal som klassificerats som försäkringsavtal enligt IFRS 4 vilka redovisas som premieinkomst. Här redovisas även uttag för den avkastningsskatt som tas ut från försäkringarna.

Kapitalavkastning

Som kapitalavkastning intäkter redovisas avkastningen på placeringstillgångar. Här redovisas utdelning på aktier och andelar, ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster (netto).

Som kapitalavkastning kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar och omfattar kapitalförvaltningskostnader, räntekostnader, valutakursförluster (netto), av- och nedskrivningar och realisationsförluster (netto).

Med valutakursvinster respektive förluster (netto) menas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar som förklaras av förändringar i valutakurser. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändring såväl realiserade som orealiserade redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen presenteras i not 6, 7, 13 och 14.

Kapitalavkastning som inte avser avkastning på tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning redovisas i den icke-tekniska redovisningen.

Försäkringsersättningar

Som försäkringsersättningar redovisas utbetalningar avseende de avtal som klassificerats som försäkring enligt IFRS 4. De garanterade ersättningarna redovisas i resultaträkningen som en kostnad och minskar de försäkringstekniska avsättningarna i balansräkningen med motsvarande belopp. I de totala försäkringsersättningarna ingår utbetalda försäkringsersättningar och förändringar i oreglerade skador.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Här redovisas tilldelad avkastning avseende försäkringar med garanterad ränta, förändring av avsättningar för överskjutande premier samt tilldelad avkastning avseende fondförsäkringar. Här redovisas också förändringar avseende inbetalningar och utbetalningar som påverkat de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnader

Med driftskostnader avses verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för personal, lokaler, provisionskostnader och avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar samt kostnad avseende avkastningsskatt. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: Anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Med anskaffningskostnader avses kostnader för provisioner, försäljning och marknadsföring. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Skaderegleringskostnaderna redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen och kapitalförvaltningskostnaderna redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Övriga tekniska kostnader

Som övriga tekniska kostnader redovisas kostnader avseende avkastningsskatt.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Skatt

Avkastningsskatt

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Sparprodukterna omfattas av avkastningsskatt.

Pensionsförsäkring

Skattesatsen är för närvarande 15 %. Underlag för avkastningsskatt fås genom att multiplicera kapitalunderlaget med den genomsnittliga statslåneräntan året närmast före ingången av beskattningsåret. Kapitalunderlaget utgörs av marknadsvärderade tillgångar vid ingången av beskattningsåret med avdrag för finansiella skulder.

Kapitalförsäkring

Skattesatsen är för närvarande 30 %. Underlag för avkastningsskatt fås genom att multiplicera kapitalunderlaget med statslåneräntan den 30 november året närmast före ingången av beskattningsåret. Kapitalunderlaget utgörs av marknadsvärderade tillgångar vid ingången av beskattningsåret med avdrag för finansiella skulder. Till kapitalunderlaget förs även under första halvåret inbetalda premier samt hälften av inbetalda premier under andra halvåret.

Kostnad avseende avkastningsskatt redovisas under rubriken Övriga tekniska kostnader.

Inkomstskatt

Med inkomstskatt avses aktuell- och uppskjuten skatt. Inkomstskatt omfattas av riskprodukterna, sjukförsäkring och premiebefrielse. Avkastningen på det egna kapitalet beskattas med inkomstskatt.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds värde i räkenskaperna och dess skattepliktiga värde. Uppskjutna skatteskulder redovisas för skattepliktiga temporära skillnader och uppskjutna skattefordringar redovisas för avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida överskott med undantag för Fastigheter och goodwill.

Avgiftsuttag för skatt

Skatteavgifter som tas ut från försäkringen för att täcka avkastningsskatten redovisas under rubriken Övriga tekniska intäkter.

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning förvaltas i olika tillgångsportföljer. Dessa portföljer är en portfölj för det förmånsbestämda försäkringsbeståndet, fyra olika portföljer (beroende på försäkringarnas olika garanterade räntor) för det premiebestämda försäkringsbeståndet samt en portfölj för tillgångar som förvaltas för framtida utbetalningar av kapitaltillskott avseende underfinansierade försäkringar.

Inom portföljen för det förmånsbestämda försäkringsbeståndet samt de fyra portföljerna för det premiebestämda försäkringsbeståndet finns också en mindre del av bolagets egna kapital placerat för att portföljernas värde aldrig ska understiga de medel som tilldelats försäkringstagarna. Det egna kapitalets andel av tillgångarna och därmed också avkastningen beräknas utifrån det

kapital som tilldelats försäkringstagarna. Överskjutande kapital tillhör bolaget och motsvarande andel av avkastningen överförs månatligen till den inkomstbeskattade delen (avkastning på eget kapital) av verksamheten.

Riskportfölj

I riskportföljen förvaltas tillgångar som är till för att täcka oreglerade skador och sjukreserver. Avkastningen på riskportföljen hör i sin helhet till verksamhetsgrenen riskförsäkring och beskattas enligt inkomstskattelagen med bolagsskatt.

Eget kapitalportfölj

I eget kapitalportföljen förvaltas bolagets egna medel. Avkastningen på egna medel beskattas enligt inkomstskattelagen. Även en viss del av de medel som SPP Pension & Försäkring har avsatt som skuldteckning för latent kapitaltillskott avseende underfinansierade försäkringar förvaltas inom eget kapitalportföljen. Avkastningen på dessa tillgångar hör till den avkastningsbeskattade delen av verksamheten.

Goodwill och andra immateriella tillgångar

Ingen avskrivning görs på Goodwill i koncernredovisningen. Andra immateriella tillgångar består av förvärvade immateriella tillgångar och aktiverade egna utvecklade IT-projekt, vilka skrivs av linjärt, se not 17 och 18. Normalt tillämpas en linjär avskrivningsplan. Immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar

En prövning av det redovisade värdet på goodwill och immateriella tillgångar görs vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på att tillgången minskat i värde. Om en sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjandeverde eller nettoförsäljningsvärde.

Vid beräkning av nyttjandeverde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt.

En nedskrivning görs då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. En nedskrivning återförs då det inte längre finns något nedskrivningsbehov. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Placeringstillgångar

Som placeringstillgångar redovisas byggnader och mark, placeringar i koncernföretag samt finansiella instrument. Placeringstillgångar värderas 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 över resultaträkningen.

I samband med värdering av placeringstillgångar till verkligt värde har uppskjuten skatt beräknats på den del av verksamheten som inkomstbeskattas. Köp och försäljningar av placeringstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen.

Byggnader och mark

Samtliga fastigheter avser förvaltning av placeringstillgångar vilka tillhör försäkringskollektivet. Byggnader och mark delas upp i förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

De fastigheter som klassificerats som förvaltningsfastigheter redovisas enligt IAS 40. Byggnader och mark värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas i tekniskt resultat. Med verkligt värde menas det pris som skulle uppnås på balansdagen vid en frivillig, offentlig utbuden försäljning på en marknad som tillåter försäljning i normal ordning och där det ges skälig tid för förhandlingar. Värderingen görs normalt fyra gånger per år individuellt per fastighet med hänsyn till kassaflöden. Värdering sker av extern oberoende värderingsman.

Den fastighet som SPP Pension & Försäkring har klassificerats som rörelsefastighet, där den egna verksamheten bedrivs, redovisas enligt IAS 16, omvärderingsmetoden. Omvärderingsmetoden innebär en väsentlig anläggningstillgång som har redovisats om en tillgång, och vars verkliga värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, ska redovisas till omvärderat belopp. Beloppet utgörs av tillgångens verkliga värde vid omvärderingstidpunkten efter avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Det återstående nettobeloppet justeras för att nå överensstämmelse med det belopp som tillgången omvärderats till, det vill säga tillgångens verkliga värde. Positiv värdeförändring från fastighetens omvärdering redovisas i övrigt totalresultat. Ett eventuell negativ värdeförändring ska i första hand matcha tidigare omvärdering, via övrigt totalresultat. En negativ värdeförändring som resulterar i att fastighetens redovisade belopp minskar som följd av en omvärdering, ska redovisas i tekniska resultatet. Då värdeförändringen från fastigheten tilldelas försäkringskollektivet och påverkar Livförsäkringsavsättningen redovisas även denna förändring i övrigt totalresultat eller i tekniska resultatet.

Placeringar i koncernföretag

Placeringar i koncernföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde beräknas som justerat eget kapital där hänsyn tagits till ej bokförda skillnader mellan marknadsvärde och bokfört värde på koncernföretagens tillgångar och skulder. Verkligt värde beräknas löpande och bokförs månadsvis.

Värderingen till verkligt värde har endast materiell betydelse avseende dotterbolaget SPP Fastigheter. SPP Fastigheter ägs för försäkringstagarnas räkning och värdeförändringen tilldelas försäkringstagarna.

Om värdeförändringen är positiv redovisas tilldelningen till försäkringstagarna som en kostnad i resultaträkningen. SPP Pension & Försäkring har därför valt att motsvarande intäkt också ska bokföras i resultaträkningen genom att värdera koncernföretag till verkligt värde.

Placeringar i intresseföretag

Placeringar i intresseföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde beräknas som justerat eget kapital där hänsyn tagits till ej bokförda skillnader mellan marknadsvärde och bokfört värde på intresseföretagens tillgångar och skulder. Verkligt värde beräknas löpande och bokförs månadsvis.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas som tillgångar är kassa och bank, aktier och andelar, räntebärande värdepapper, derivat, upplupna ränteintäkter och övriga finansiella tillgångar. Finansiella instrument som redovisas som skulder är efterställda skulder,

derivat, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Finansiella tillgångar och skulder har vid första redovisningstillfället klassificerats utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Inga omklassificeringar har skett jämfört med föregående år. Klassificeringen framgår av not 23 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder.

Aktier och andelar

Aktier och andelar har klassificerats som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Onoterade aktier marknadsvärderas enligt EVCA:s principer (European Private Equities and Venture Capital Association) som är i överensstämmelse med IAS 39.

Derivat

Derivat klassificeras alltid som innehav för handel enligt IAS 39 och redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivat som har ett positivt marknadsvärde vid balanstidpunkten redovisas under posten Placeringstillgångar och derivat med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten Skulder.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs. Om noterad kurs saknas görs en nuvärdesberäkning där likartade värdepappers marknadsräntor används. Hänsyn tas då till väsentliga faktorer som motpartsrisiker, duration med mera. Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas med tillämpning av affärsdagsredovisning.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

Övriga finansiella tillgångar redovisas med det belopp som förväntas inflyta. Övriga finansiella skulder redovisas till nominellt belopp. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas utan diskontering då den förväntade löptiden är mindre än ett år.

Andra tillgångar

Kassa och bank

Som kassa och bank redovisas medel som företaget direkt förfo- gar över. Kassa och bank som ingår som en del i kapitalförvaltning- en och som företaget endast indirekt förfogar över redovisas som placeringstillgångar under rubriken "Övriga finansiella tillgångar". Kassa och bank bokförs till nominella belopp vilket anses motsvara verkligt värde.

Materiella anläggningstillgångar

Samtliga tillgångar som har klassificerats som materiella tillgångar skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Normalt tillämpas en linjär avskrivningsplan. Persondatorer kostnadsförs direkt och övriga inventarier skrivs av på fem år. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

En prövning av det redovisade värdet på materiella anläggnings- tillgångar görs vid varje balansdag för att bedöma om det finns någon indikation på att tillgången minskat i värde. Om en sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde. Åter-

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

vinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande- eller nettoförsäljningsvärde.

Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt.

En nedskrivning görs då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet. En nedskrivning återförs då det inte längre finns något nedskrivningsbehov. Även återförsäkringstillgångar prövas för nedskrivningsbehov. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Som förutbetalda anskaffningskostnader redovisas utbetalda provisioner. Aktiveringen avser provisioner som betalas vid nyteckning, höjningar och premieprovisioner. Aktivering av provisioner görs endast om det avtal provisionen avser bedöms generera framtida administrativa intäkter och om avtalet är prissatt så att framtida avgifter är avsedda att täcka utbetalda provisioner. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras över kontraktets löptid, se not 33. Förutbetalda anskaffningskostnader nedskrivningsprövas minst årligen.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador (både fastställda och icke fastställda skador (IBNR)), garanterad återbäring och villkorad återbäring. För försäkring med sparande beräknas livförsäkringsavsättningarna prospektivt. Affärsredovisningen följer internationella redovisningsprinciper (IFRS). Antaganden om ränta, dödlighet, sjuklighet, omkostnader och skatt sätts därmed enligt bästa skattningen. Inom det premiebestämda beståndet beräknas villkorad återbäring som differens mellan försäkringskapitalet och summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring för respektive försäkringsmoment. På de försäkringsmoment där summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring överstiger försäkringskapitalet bokförs en reservering motsvarande underskottets storlek. Sådana underskott benämns latent kapitaltillskott (LKT).

Även inom det förmånsbestämda beståndet uppstår LKT till följd av att försäkringskapitalet understiger värdet av livförsäkringsavsättningen. I det fall försäkringskapitalet på ett kundföretag understiger livförsäkringsavsättningen beräknas LKT som differens mellan livförsäkringsavsättningen och försäkringskapitalet.

Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningen består av kapitalvärdet av bolagets garanterade åtaganden. Största delen (cirka 95 procent) av bolagets förpliktelser avser tjänstepensioner. I affärsredovisningen använder bolaget samma redovisningsregler och värderingsregler för såväl försäkringsavtal som klassificerats som tjänstepensioner som för avtal som klassificerats som övrig livförsäkring. Livförsäkringsavsättningen beräknas prospektivt per försäkring med antaganden om ränta, dödlighet, omkostnader och skatt. Framtida garanterade kassaflöden diskonteras med räntekurva för samtliga ålderspensioner och efterlevandepensioner.

Diskonteringsräntekurvor

Livförsäkringsavsättningen beräknas som nuvärde av bolagets förväntade framtida garanterade utbetalningar, kostnader och avkastningsskatt, diskonterat med vid var tid gällande riskfri ränta. Nominella riskfria räntor används för sparförsäkringar samt för sjukförsäkring i det förmånsbestämda beståndet. För övrig riskför-

säkring används reala riskfria räntor, alternativt nominella riskfria räntor kombinerat med antagen inflation.

Som utgångspunkt fastställs vid var tid gällande diskonteringsränta utifrån de metoder som ligger till grund för diskonteringsräntan i Solvens II:

- För löptider upp till 10 år bestäms diskonteringsräntan som marknadsnoterade swapräntor, justerade för både kreditrisk (kreditjustering) och illikviditet (volatilitetsjustering). Både kreditjusteringen och volatilitetsjusteringen baseras på de vid värderingstidpunkten senast tillgängliga, av EIOPA publicerade värdena. Per 31 december uppgår kreditjusteringen till -10 bp och volatilitetsjusteringen till +6 bp.
- För löptider bortom 10 år fastställs en långsiktig terminränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation och realränta. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet. Per 31 december fastställs det långsiktiga inflationsantagandet till 2,0% och den långfristiga realräntan till 2,2%.
- För löptider mellan 10 och 20 år interpoleras terminräntorna för att säkerställa en jämn övergång från sista likvida marknadsräntan (vid 10-års punkten) till den långsiktiga terminräntan. Per 31 december genomförs interpoleringen enligt den s.k. Smith-Wilson ansatsen.

Lämpligheten av den ovan beskrivna ansatsen och de använda parametrarna verifieras löpande och eventuella förändringar i dessa antaganden rapporteras till SPP Pension & Försäkringss styrelse och revisorer.

Ovan beskriven diskonteringsräntekurva används fr.o.m. 31 december 2015 och innebär en ändring från tidigare metodik där diskonteringsräntekurvan fastställdes utifrån ojusterade marknadsnoterade swapräntor för löptider upp till 10 år, en långsiktig spotränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation, realränta och löptidspremie för löptider bortom 20 år och en linjär interpolering av spoträntorna för löptider mellan 10 och 20 år.

Vid beräkningen av livförsäkringsavsättningen tas hänsyn till de framtida kostnader som skäligen kan förväntas uppkomma med anledning av ingångna försäkringsavtal. Kostnaderna fastställs utifrån bolagets egna kostnadsanalyser som baseras på faktiska driftskostnader under det gångna året. Framskrivningen av de förväntade framtida kostnaderna följer samma principer som ligger till grund för Solvens II. Eventuella framtida kostnadseffektiviseringar beaktas ej.

SPP Pension & Försäkring har valt att värdera livförsäkringsavsättningar enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) istället för den av Finansinspektionen utfärdade rekommendationen FFFS 2013:23. SPP Pension & Försäkring anser att värderingen av livförsäkringsavsättningarna enligt kommande Solvens II:s räntekurva ger en mer relevant redovisning redan per 31 december 2015. Om bolaget redovisat sina livförsäkringsavsättningar enligt FFFS 2013:23 skulle försäkringsskulderna inklusive villkorad återbäring ha varit 951 (-) miljoner kronor högre per 31 december 2015 och 2015 års resultat skulle ha varit 1 314 (-) miljoner kronor högre.

Dödlighetsantaganden

Antaganden om dödlighet varierar med hänsyn till den försäkrades kön och ålder. De antaganden som tillämpas har sin grund i gemensam branschstatistik (DUS 06 och DUS 14) men anpassas till bolagets egna erfarenheter.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Kostnadsantagande

SPP Pension & Försäkring tillämpar en dynamisk modell för kostnadsavdraget som vid var tid justerar tillämpliga räntebelastningar till rådande ränteläge.

Antagande för avkastningsskatt

Skattkostnadsavdraget beräknas genom att multiplicera gällande skattesats med swapräntan.

Förlustprövning

Bolaget utför varje kvartal en förlustprövning enligt IFRS 4. En prövning görs med avseende på om redovisade försäkringsskulder är adekvata. Detta görs genom att göra aktuella uppskattningar av framtida kassaflöden enligt ingångna försäkringsavtal. De framtida kassaflödena diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde minskat med hänförliga förutbetalda anskaffningskostnader och hänförliga immateriella tillgångar. Eventuella brister redovisas i resultaträkningen.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av avsättningar för sjukräntor, fastställda skador och icke fastställda skador. Vid värdering av avsättningar för sjukräntor används en riskfri marknadsränta där även hänsyn tas till framtida indexering av utbetalningarna. Avsättningar för fastställda skador avser anmälda och godkända skador som ännu inte är utbetalda. Icke fastställda skador är skador som ännu inte är anmälda men som, med statistiska metoder, beräknats ha inträffat.

Villkorad återbäring

Villkorad återbäring fås genom differensen mellan försäkringskapitalet och summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring för respektive försäkringsmoment. På de försäkringsmoment där summan av livförsäkringsavsättning och garanterad återbäring överstiger försäkringskapitalet bokförs en reservering motsvarande underskottets storlek. Sådana underskott benämns latent kapitaltillskott (LKT).

Fondförsäkringsåtaganden

Här redovisas skulder avseende investeringsavtal i fondförsäkring. Fondförsäkringsåtaganden värderas till verkligt värde.

Det verkliga värdet fastställs med hjälp av aktuella fondvärden på de fonder som försäkringstagarna har i sina fondförsäkringar. Värdeförändringar redovisas brutto över resultaträkningen.

Avsättningar

Avsättningar redovisas enligt IAS 37. Avsättningar redovisas till följd av inträffade händelser när det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera åtagandet. Avsättningen värderas till det belopp som bedöms vara mest sannolikt med hänsyn tagen till tidpunkten för reglering.

Pensioner

Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och premiebästa pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas.

SPP Pension & Försäkring har kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner (BTP2) för sina anställda med anställningsdatum före 2014-01-01. En förmånsbestämd pension innebär att den

anställda garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. I koncernen redovisas förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19. För förmånsbestämda pensionsplaner beräknas kostnaden för förpliktelserna enligt den så kallade Projected Unit Credit Method, där en aktuariell beräkning förs årligen. Metoden innebär att förväntade framtida pensionsutbetalningar diskonteras till nuvärde. Diskonteringen görs med hänsyn till ränta samt förväntningar om avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningar, annulationer, inflation och dödlighet. Bolaget använder samma diskonteringsränta för avkastningsberäkning på tillgångarna som den ränta som används vid skuldberäkningen. Den beräknade pensionskostnaden redovisas som personalkostnad. Aktuariella vinster och förluster redovisas, i den period de inträffar, via övriga totalresultat. För mer information se not 12.

Leasing

Leasingkontrakt definieras som ett finansiellt eller operationellt leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal innebär att leasegivaren överför de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt till leasetagaren. Operationella leasingavtal är de som inte är finansiella. SPP Pension & Försäkrings samtliga leasingavtal har klassificerats som operationella då enbart en oväsentlig del av avtalen formellt utgör finansiell leasing. Detta innebär att betalda leasingavgifter redovisas som driftskostnader.

Leasegivare

Koncernen omfattar hyresavtal som i sin helhet klassificeras som operationella hyresavtal. Hyresintäkter inklusive hyrestillägg aviseras i förskott och periodisering av intäkterna sker linjärt så att endast den del av hyrorna som belöper på perioden redovisas som intäkter. Redovisade hyresintäkter har i förekommande fall reducerats med lämnade hyresrabatter. Hyresrabatter redovisas i den period de avser. Erlagda hyresersättningar från hyresgäster i samband med förtida avflyttningar redovisas som intäkt i samband med att avtalsförhållandet med hyresgästen upphör och inga åtaganden kvarstår från hyresvärdens sida, vilket i normalfallet sker i samband med hyresgästens avflyttning. I hyresintäkterna ingår belopp som aviserats hyresgästerna avseende media och fastighetsskatt samt andra kostnader, i den mån hyresvärden ej agerat som ombud för hyresgästens räkning. Vidare inkluderas även nuvarande tomrättsavgäld.

Leasetagare

Leasingavtalet avseende kontorslokaler är som längst 10 år.

Omräkning av resultat- och balansräkning i filialen

SPP Pension & Försäkring bedriver verksamhet via filial i Norge. Filialens redovisningsvaluta är norska kronor. Omräkning av filialens resultat- och balansräkning görs genom att tillgångar och skulder värderas till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader värderas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppkommer redovisas i Övrigt totalresultat.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod, det vill säga den utgår från resultat före skatt justerat för icke likviditetspåverkande poster samt förändringar i balansräkningen som haft kassaflödespåverkan. Resultat före skatt motsvarar livförsäkrings-

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

rörelsens tekniska resultat enligt resultaträkningen. Kassaflödet är uppdelat i tre sektorer: Löpande verksamhet består av flöden från den huvudsakliga verksamheten: premieinbetalningar och utbetalda försäkringsersättningar samt kapitalförvaltning och driftskostnader. Investeringsverksamhet förklarar de kassaflöden som uppkommer på grund av förvärv eller avyttringar av immateriella och materiella tillgångar exklusive förvaltningsfastigheter. Finansieringsverksamhet upplyser normalt om förändringar i upptagna lån samt utdelningar.

Fusion

Under året har systerbolaget SPP Livförsäkring AB fusionerats med SPP Pensions & Försäkring AB (mottagande bolag). Fusionen har redovisats enligt BFNAR 2003:2 "Redovisning av fusion". Detta innebär att koncernvärdeметoden har tillämpats och att mottagande bolag värderar det fusionerade bolagets tillgångar och skulder till de värden dessa hade i koncernredovisningen.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Goodwill

Goodwill skrivs i moderbolaget av under fem år.

Koncernbidrag

Moderbolaget tillämpar alternativregeln i enlighet med RFR 2 vilket innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Pensioner

I moderbolaget redovisas förmånsbestämda pensioner för egen personal på samma sätt och tillsammans med bolagets övriga åtaganden avseende livförsäkringsavtal. Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas. Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2, vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier. Anställda efter 2014-01-01 tillhör istället BTP1 planen där ålderspensionsdelen är en helt och hållet premiebestämd plan, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsmedförande lön.

Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier i dotterföretag värderas till verkligt värde med värdeförändring i resultaträkning som motsvarar den tilldelning av avkastning som lämnas till kunderna.

NOT 2 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras ofta på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar. Dessa grundar sig oftast på historiska erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Men de grundar sig även på andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser. Företagsledningen utvärderar löpande gjorda uppskattningar och bedömningar där utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar. De uppskattningar som SPP Pension & Försäkring bedömer har störst inverkan på resultatet och/eller tillgångar och skulder redogörs nedan.

Uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar

För att beräkna de försäkringstekniska avsättningarna krävs kvalificerade bedömningar med antaganden om bland annat dödlighet, sjuklighet, räntor, kostnader, skatt och andra riskmått som påverkar värderingen. Förändringarna i dessa antaganden påverkar befintliga avsättningar och bolagets redovisade resultat.

Värderingen av försäkringsskulder görs med en ränta som utgår från försäkringsbeståndets duration. Hur mycket en ränteförändring påverkar bolagets resultat är främst beroende på nuläget av bolagets underfinansierade försäkringar. Vid sjunkande räntor ökar bolagets avsättningar för underfinansierade försäkringar vilket påverkar bolagets resultat negativt.

De försäkringar som har ett buffertkapital får ingen negativ påverkan vid sjunkande räntor så länge det finns ett buffertkapital kvar. SPP Pension & Försäkring gör en förlustprövning på en "nettoskuld" i balansräkningen som utgörs av försäkringstekniska avsättningar minus aktiverade anskaffningskostnader. Värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna i not 1. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna samt information om nuvarande antaganden finns i not 3.

Fastigheter

Fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden och externvärderas vid varje årsskifte. Metoden innehåller ett flertal antaganden såsom hyres- och kostnadsutveckling, vakansgrad, avkastningskrav och kalkylränta. En förändring av dessa antaganden påverkar värderingen. Värderingen av fastigheterna framgår i not 24. Redovisade värden för innehaven samt en känslighetsanalys över antaganden som ligger till grund för värderingen finns i not 19.

Pensionsförpliktelser för egna anställda

Nuvärdet på förmånsbestämda förpliktelser avseende livsvarig ålderspension och livsvarig efterlevandepension för de egna anställda är avhängigt antaganden om framtida ekonomiska och demografiska förutsättningar. De beräkningsgrunder som används ska vara realistiska, inbördes konsekventa och uppdaterade i den bemärkelsen att de ska baseras på enhetliga antaganden om framtida ekonomisk utveckling. I koncernen finns både tryggade och icke tryggade pensionsutfästelser. Beräkningarna av pensionsförpliktelserna är utförda av aktuarier. Eventuella ändringar av bland annat förväntad lönetillväxt, utträden ur planen eller diskonteringsränta kan medföra betydande effekter på de redovisade pensionsförpliktelserna för de egna anställda. Antaganden om framtida realränta, reallönetillväxt, framtida regler om grundpension och framtida inflation, uttag av driftskostnader mm är behäftade med betydande osäkerhet. Det råder också osäkerhet om den förmånsbestämda pensionsplanens nuvarande utformning.

Bedömningar

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 24 redovisas innehaven uppdelad i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1. Känslighetsanalys finns i not 24.

Försäkringsavtal

Samtliga med kunder ingångna försäkringsavtal har klassificerats som försäkring. Bedömning har gjorts att försäkringsavtal medför betydande försäkringsrisk. Vid klassificeringen har gränsvärdet 5 procent använts för vad som anses som betydande försäkringsrisk.

Fondförsäkringsavtal

Samtliga fondförsäkringsavtal har klassificerats som finansiella avtal. Bedömning har gjorts att fondförsäkringsavtal inte medför någon betydande försäkringsrisk.

Skatter

Vid beräkning av underlag för inkomstskatt måste en bedömning göras avseende fördelning av intäkter och kostnader mellan inkomstbeskattade och avkastningsbeskattade verksamhet. De använda principerna får direkt påverkan på den beräknade inkomstskatten.

SPP Pension & Försäkring kvittar skattemässiga vinster mot skattemässiga underskott i andra koncernbolag. En uppskattning har gjorts att SPP Pension & Försäkring framtida intjäningsförmåga är god och att övriga koncernbolags underskott förväntas bli mindre. Detta innebär att det kommer uppstå framtida skattemässiga vinster som kan kvittas mot uppbokat underskottsavdrag. Mot bakgrund av den bedömningen anses uppbokningen av skattefordran hänförlig till underskottsavdragen försvarlig.

NOT 3 Risker och riskhantering

Som försäkringskoncern består SPP Pension & Försäkrings kärnverksamhet av att på ett medvetet, kontrollerat och ansvarsfullt sätt ta och hantera olika risker för både kundernas och ägarnas räkning. SPP Pension & Försäkring står under Finansinspektionens tillsyn och omfattas därmed av tillsynsmyndighetens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (FFS2005:1) vilka tom 2015-12-31 gällde för försäkringsföretag.

Solvens II regelverket trädde ikraft 2016-01-01 och utvidgar och formaliserar de krav som ställs på bolagets riskhanteringssystem.

Bolagets riskhanteringssystem fastställs av styrelsen och omfattar bland annat.

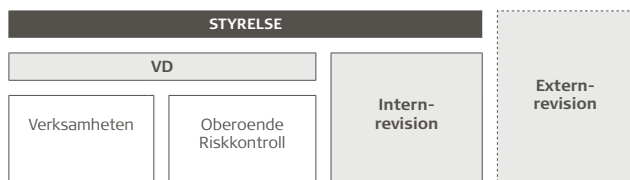
- Strategiska beslut och styrdokument när det gäller riskhantering.
- Definition av gränser för bolagets riskaptit och samlade risktolerans.
- Processer för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av bolagets risker.

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

Ansvar och roller

Styrelsen har det överordnade ansvaret för att styra, hantera och följa upp bolagets risktagande. Styrelsen fastställer minst årligen ramar och riktlinjer för verksamhetens risktagande. Verkställande direktör ansvarar för att verksamheten följer de av styrelsen fastställda ramarna och riktlinjerna, samt att eventuella brister i deras efterlevande rapporteras och åtgärdas. Verkställande direktör och ledning ansvarar således för att riskerna hanteras och prioriteras i enlighet med styrelsens beslut. Ansvarsområdena för styrelsen och verkställande direktör fastställs i form av instruktioner. Bolagets riskaptit och riskstrategi fastställs minst årligen av styrelsen. Genom en egen risk- och solvensbedömning tar styrelsen dessutom minst årligen ställning till att bolagets riskhanteringssystem är ändamålsenligt och tillräckligt.

Riskhanteringssystemet organiseras enligt principen om tre försvarslinjer:



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

Oberoende riskkontroll

SPP Pension & Försäkring har tre stycken oberoende kontrollfunktioner. Verksamhetens riskhanteringsfunktion, Compliance funktionen för regelefterlevnad och Aktuarietionerna för aktuariell kontroll. Kontrollfunktionerna rapporterar direkt till verkställande

direktör och bolagets styrelse. Riskhanteringsfunktionen ska löpande informera styrelse och verkställande direktör i frågor om risker, kapacitet för risktagande, kapitalsituation, samt väsentliga regelverksförändringar och ska på så sätt säkerställa att alla viktiga risker identifieras, hanteras och rapporteras. Riskhanteringsfunktionerna ska även ta en aktiv och koordinerande roll i utvecklingen av bolagets riskaptit och riskstrategi. Compliancefunktionen ska fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande efterlevnad av regler, omfattande lagar, förordningar, föreskrifter och interna regelverk. Aktuarietionerna ska löpande granska och rapportera om kvaliteten i beräkningen och tillräckligheten av försäkringstekniska avsättningar.

Internrevision

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

Försäkringsrisker

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

Försäkringsrisker uppkommer i samband med följande tre huvudsakliga händelser:

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

SPP Pension & Försäkring följer utvecklingen i dessa riskfaktorer och äger rätt till att anpassa prissättningen framöver. Exponeringen mot dödsfall och sjukdom begränsas dessutom genom återförsäkring för enstaka (stora) risker.

SPP Pension & Försäkrings tariffer innehåller inga explicita antaganden om inflation, flytt av kapital eller fribrevsläggning.

Riskresultat

Riskresultatet är i huvudsak uppdelat på livsfalls-, dödsfalls- och sjukresultat, men omfattar även riskreducerande poster såsom pooling och återförsäkring. I fondförsäkring är försäkringsrisken begränsad. Fusionen innebar att riskresultatet för sjukförsäkringar samt livsfalls- och dödsfallsresultatet för garanterad försäkring har tillkommit. Under 2014 anpassades reserver och prissättningen för livs- och dödsfallsrisker för försäkring med garanterad ränta. Målet

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

med anpassningen var att uppnå ett mer balanserat resultat, med positivt bidrag från både livsfalls- och dödsfallsrisker.

(miljoner kronor)	2015	2014 ¹⁾
Livsfallsresultat	54	-1
Dödsfallsresultat	16	-
Sjukresultat	97	-
Återförsäkring	-3	-
Övrigt	-37	-
Summa	127	-1

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Livsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskkompensation SPP Pension & Försäkring tilldelar kundernas försäkringskapital och de risksummor som frigörs i fall den försäkrade avlider. Ett positivt livsfallsresultat betyder således att den livslängd SPP Pension & Försäkring har som antagande överstiger den verkliga livslängden i försäkringsbeståndet. Livsfallsresultatet för år 2015 uppgick till totalt 54 miljoner kronor.

Dödsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskpremie SPP Pension & Försäkring får och de risksummor som betalas för inträffade dödsfall. Ett positivt dödsfallsresultat uppstår således när den försäkrade lever längre än vad som antas. Dödsfallsresultatet för år 2015 uppgick till totalt 16 miljoner kronor.

Sjukresultatet består av två delar. Den ena delen, insjuknanderesultatet, är kopplad till sannolikheten att bli berättigad till sjukpension och premiebefrielse efter karenstiden. Den andra delen, avvecklingsresultatet, är kopplad till sannolikheten att kvarstå som sjuk under pågående sjukfall. Sjukresultatet för år 2015 uppgick totalt sett till 97 miljoner kronor.

För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har SPP Pension & Försäkring tecknat återförsäkring. Resultatet avser skillnaden mellan de ersättningar SPP Pension & Försäkring får från återförsäkrare och de premier man har betalat. Återförsäkringsresultatet för 2015 uppgick till totalt sett till -3 miljoner kronor.

Känslighetsanalys

SPP Pension & Försäkring är exponerat mot försäkringsrisker som delas in i långlevnads-, dödlighet, sjuklighets-, annullations- och kostnadsrisk. Minskande dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får således den motsatta effekten. Om det verkliga utfallet för dödlighet hade ändrats med +/- 20 procent innebär detta en förändring av SPP Pension & Försäkrings årliga livs- och dödsfallsresultat med +/- 90 miljoner kronor. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Minskad sannolikhet för tillfrisknande påverkar sjukresultatet negativt. Om det verkliga utfallet för avveckling förändrats med +/- 20 procent innebär detta en förändring av SPP Pension & Försäkrings årliga sjukresultat med +/- 26 miljoner kronor. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

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

Kostnadsrisken avser risken att SPP Pension & Försäkrings avgifter inte kan täcka bolagets kostnader. Avgiftsintäkter baseras i stor utsträckning på försäkringskapitalet vilket är utsatt för både marknads- och annullationsrisker. Kostnader beror däremot ofta

på ingångna avtal och kan inte anpassas i samma takt som avgifter förändras. En ökning i kostnader slår direkt genom SPP Pension & Försäkrings resultaträkning - ökar kostnaderna med 10% kommer att minska koncernens resultat med 105 MSEK. I tillägg skulle förändrade kostnadsantaganden även leda till en förändring i koncernens försäkringstekniska avsättningar.

Marknadsrisk

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

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

Aktie-, ränte- och fastighetsrisk

Tillgångar och skulder stresstestas för att mäta effekten på bolagets resultat. Stresstesterna är utförda på investeringsportföljerna inom garanterad försäkring per 31 december 2015 och resultatet visar den beräknade effekten för en momentan och varaktig stress. Stresstester som är gjorda är aktier +/- 20 procent, räntor +/-150 räntepunkter och reala tillgångar +/- 12 procent. Med reala tillgångar avses fastigheter, infrastruktur och skog.

Tabellen nedan visar effekten på SPP Pension & Försäkrings resultat (exklusive avkastningsdelning):

Ändring marknadsvärden

(miljoner kronor)	2015
Aktier -20%	-1 305
Aktier +20%	1 305
Räntor -1,5%	6 560
Räntor +1,5%	-5 483
Reala tillgångar -12%	-694
Reala tillgångar +12%	694

Påverkan på resultat/eget kapital

(miljoner kronor)	2015
Aktier -20%	-163
Aktier +20%	68
Räntor -1,5%	-757
Räntor +1,5%	345
Reala tillgångar -12%	-200
Reala tillgångar +12%	138

Negativ utveckling på finansmarknaderna kan delvis mötas av befintliga kundöverskott. Där försäkringarna inte har tillräckligt mycket överskott för att möta stressen belastas bolagets resultat. SPP Pension & Försäkrings egna kapital är huvudsakligen placerat

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

i korta räntebärande papper med låg exponering mot marknadsrisk. I början av februari 2016 sänktes den svenska reporäntan till -0,50%. Som konsekvens har diskontering av räntorna fortsatt att falla samtidigt som sannolikheten för ett ihållande lågt ränteläge har stigit.

Genom sin dynamiska riskstyrning är SPP Pension & Försäkrings exponering mot fallande räntor relativt begränsad, både vad gäller bolagets resultat och soliditet. Ihållande låga räntor skulle dock försvåra bolagets möjlighet till framtida avkastning vilket skulle innebära en försvagning av bolagets finansiella resultat till följd av lägre intäkter från avkastningsdelning och indexeringsavgift, samt en ökande sannolikhet för framtida kapitaltillskott.

Valutarisk

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering (miljoner kronor)	Balans- poster exklusive valutaderivat	Valuta- derivat	Nettopositioner	
	i valuta		i valuta	i valuta
DKK	10	0	10	13
EUR	153	-135	17	160
GBP	10	-15	-5	-63
HKD	16	-203	-187	-204
NOK	2 998	0	2 998	2 856
USD	422	-409	14	115
Övriga valutor	2 305	-2 231	73	-64
Summa 2015				2 813
Summa 2014 ¹⁾				244

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Kreditrisk

Som kreditrisk betecknas risk för att marknadsvärdet på bolagens innehav av obligationer och liknande värdepapper sjunker till följd av vidgande kreditspreadar. Kreditrisk omfattar även motpartsrisk som kan uppstå till följd av att bolagets motparter inte uppfyller sina ingångna åtaganden. Limiter för kreditexponering mot enskilda emittenter och aggregerat inom ratingkategorier fastställs av styrelsen. Kreditexponeringen är diversifierad för att undvika koncentration av kreditriskexponering på enskilda emittenter och eventuella förändringar i emittenters kreditvärdighet övervakas och följs upp löpande. SPP Pension & Försäkring använder sig så långt som det är möjligt av publicerade kreditbetyg. För att minska motpartsrisken på utestående derivattransaktioner har SPP Pension & Försäkring ISDA- och CSA-avtal (standardavtal) med alla OTC derivatmotparter.

Utestående OTC affärer under ISDA marknadsvärderas varje dag och säkerhet utbyts i enlighet med CSA. Den maximala kreditrisken uppgår till 105 804 (-) miljoner kronor och överensstämmer med bokfört värde.

Maximal kreditrisk

(miljoner kronor)	2015	2014 ¹⁾
Byggnader och mark	5 122	14
Lån till koncernföretag	0	-
Aktier och andelar i intresseföretag	365	23
Lån till intresseföretag	39	-
Aktier och andelar	5 870	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84 029	-
Derivat	2 580	-
Övriga finansiella tillgångar	696	-
Fondförsäkringstillgångar	70 695	66 276
Övriga tillgångar	1 279	69
Kassa och bank	740	1 275
Upplupna ränteintäkter	0	-
Summa	171 415	67 686

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	18 997	10 008	239	83	-	29 326
Företagsobligationer	-	4 220	9 591	2 733	1 388	17 932
Bostadsobligationer	26 264	2 361	3 266	-	361	32 252
Multinationella organisationer	3 131	147	585	956	-	4 819
Ej räntebärande värdepapper i obligationsfond, förvaltat av Storebrand	-	-	-	-	-	-301
Summa 2015	48 393	16 736	13 681	3 772	1 749	84 029
Summa 2014 ¹⁾	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

(miljoner kronor)	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Derivat	-	733	1 729	118	-	2 580
Banktillgodohavande	-	7	733	-	-	740
Summa 2015	-	740	2 462	118	-	3 320
Summa 2014 ¹⁾	-	-	-	-	-	-

Ratingklasser är baserat på Standard & Poor; NIG = Non-investment grade.

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Likviditetsrisk

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

SPP Pension & Försäkrings försäkringsskulder är långsiktiga och kända långt innan de förfaller, men en fast likviditetsbuffert är fortfarande viktig för att kunna klara oförutsedda omständigheter. Strategier för likviditetsstyrning anger gränser och åtgärder för att säkerställa likviditet och anger en lägsta nivå för tillgångar som kan säljas med kort varsel. Strategierna som definierar ramarna för tilldelningen till olika typer av tillgångar innebär att SPP Pension & Försäkring har investeringar på penningmarknaden, obligationer, aktier och andra likvida placeringar som kan säljas vid behov.

Not 3 Risker och riskhantering, fortsättning

Operativa risker

Som operativ risk betecknas risk för ryktesförluster, (offentliga) sanktioner, finansiella förluster eller merarbete till följd av oväntade händelser i samband med sviktande processer och system, mänskliga fel eller externa händelser. Särskild risk föreligger där bolaget inte efterlever externa och interna regelverk (compliance-risk). För att identifiera och kvantifiera bolagets operativa risker har koncernen tagit fram en gemensam rutin som värderar riskerna utifrån deras sannolikhet och potentiella konsekvens. De personer som ingår i bolagets ledningsgrupp ska regelbundet identifiera och kvantifiera operativa risker inom sina respektive områden.

Det ligger även i ledarnas ansvar att säkerställa att ändamålsenliga åtgärder genomförs för att begränsa sannolikheten för och eventuella konsekvenser av inträffade händelser. Operativa risker som ligger utanför av styrelsen fastställd riskaptit hanteras genom åtgärds-, beredskaps- och kontinuitetsplaner. Inträffade operativa risker rapporteras som händelser. Samtliga medarbetare har ett ansvar för att rapportera de händelser de upptäcker. Samtliga händelser loggas och rapporteras regelbundet till ledningsgruppen och styrelsen.

SPP Pension & Försäkring outsourcar en del av sin verksamhet till bolag inom Storebrand-koncernen (t.ex. Storebrand Asset Management och SPP Spar AB) samt till externa parter (t.ex. försäkringsadministration till Skandikon AB, IT-tjänster till Evry AB och löneadministration till Zalaris HR Services Sweden AB) varför de operativa riskerna i stor utsträckning kan hänföras till den outsourcade verksamheten. För att säkerställa att SPP Pension & Försäkring får information om outsourcad verksamhets operativa risker och incidenter avtalas det vid avtalsskrivning om rutiner för hur hantering, rapportering och uppföljning av den outsourcade verksamheten ska ske. Identifiering av faktiska och potentiella intressekonflikter sker årligen samt vid förändringar. Identifierade intressekonflikter dokumenteras, hanteras samt rapporteras till Compliance Officer.

Solvens II

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

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

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

NOT 4 Segment

I SPP Pension & Försäkring följs verksamheten upp per segment på samma sätt som i Storebrand koncernen.

"Sparande" omfattar endast produkter med sparande och avser fondförsäkring utan garanterad avkastning (livförsäkringsverksamhet med anknytning till värdepappersfonder), i förekommande fall med tillhörande efterlevandeskydd.

"Försäkring" omfattar de svenska ettåriga riskprodukterna. Här ingår sjukförsäkring, premiebefrielse och sjukvårdsförsäkring.

"Garanterad pension" består av produkter som omfattas av långsiktigt sparande till pension, där kunderna har en garanti, och huvudsakligen inriktad på tjänstepensioner som förekommer både i form av premiebestämda och förmånsbestämda försäkringar, men även i mindre omfattning av pensionsförsäkring och kapitalförsäkring.

I segmentet "Övrigt" ingår avkastningen på eget kapital samt resultat från övriga dotterbolag.

Koncernen	2015				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Alternativ resultaträkning (miljoner kronor)					
Intäkter	700	103	580	1	1 384
Kostnader	-521	-98	-466	-8	-1 093
Administrationsresultat	179	5	114	-7	291
Riskresultat	-2	85	44	-	127
Finansiellt resultat	-	-	-398	-	-398
Avskrivning immateriella tillgångar	-	-	-	-93	-93
Övrigt resultat	-	-	-	-57	-57
Resultat före skatt	177	90	-240	-157	-130

Koncernen	2015-12-31				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Balansräkning (miljoner kronor)					
Tillgångar	70 695	873	97 822	4 115	173 505
Skulder	70 695	873	89 342	1 889	162 799
Eget kapital	-	-	8 480	2 226	10 706

Koncernen	2014				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Alternativ resultaträkning (miljoner kronor)					
Intäkter	601	-	-	-	601
Kostnader	-466	-	-	-	-466
Administrationsresultat	135	-	-	-	135
Riskresultat	-2	-	-	-	-2
Finansiellt resultat	-	-	-	-	-
Avskrivning immateriella tillgångar	-	-	-	-	-
Övrigt resultat	0	-	-	-	0
Resultat före skatt	133	-	-	-	133

Koncernen	2014-12-31				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Balansräkning (miljoner kronor)					
Tillgångar	68 158	-	-	-	68 158
Skulder	66 723	-	-	-	66 723
Eget kapital	-	-	-	1 435	1 435

NOT 5 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 133	-	2 133	-
Summa	2 133	-	2 133	-
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-	-3	-
Summa	2 130	-	2 130	-

(Miljoner kronor)	2015		2014	
	Periodiska premier	Engångspremier	Periodiska premier	Engångspremier
Avtal för försäkring med garanterad ränta	1 372	761	-	-

Av inbetalda premier har 13 (-) miljoner kronor flyttats in från annan försäkringsgivare och 77 (-) miljoner kronor har flyttats internt från fondförsäkring. Utöver detta har 413 (-) miljoner kronor flyttas inom koncernen i form av försäkringsväxling. Hela premieinkomsten har tecknats i Sverige.

Upplysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Periodiska premier	4 324	4 254	4 324	4 254
Engångspremier	1 019	1 716	1 019	1 716
Summa	5 343	5 970	5 343	5 970

Av inbetalda premier har 700 (649) miljoner kronor flyttats in från annan försäkringsgivare och 111 (798) miljoner kronor har flyttats inom koncernen i form av försäkringsväxling. Hela premieinkomsten har tecknats i Sverige.

NOT 6 Kapitalavkastning, intäkter

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Hysesintäkter från byggnader och mark	289	-	-	-
Utdelning på aktier och andelar				
Erhållna utdelningar	143	0	189	0
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 166	-	1 166	-
Derivat	643	-	643	-
Övriga ränteintäkter	50	-	134	-
Valutakursvinst, netto	332	-	332	-
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	1 596	-	1 596	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	129	-	129	-
Derivat	533	-	533	-
Summa	4 880	0	4 721	0

NOT 6 Kapitalavkastning, intäkter, fortsättning

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	8	-	8	-
Övriga ränteintäkter	6	10	6	10
Realisationsvinst, netto				
Aktier och andelar	-	0	-	0
Övriga intäkter	-	1	-	1
Summa	14	11	14	11

NOT 7 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fastigheter	99	-	-	-
Dotterbolag	-	-	252	-
Intressebolag	12	-	12	-
Summa	111	-	264	-

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fondandelar	-	-2	-	-2
Intressebolag	2	-	0	-
Summa	2	-2	0	-2

NOT 8 Övriga tekniska intäkter

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Avkastningsskatt	373	168	373	168
Kapitalavgifter	808	319	808	319
Erhållna provisioner	265	217	265	217
Premieavgifter	8	12	8	12
Riskintäkter	29	16	29	16
Övriga avgifter	81	38	81	38
Summa	1 565	770	1 565	770

Premieavgifter avser finansiella avtal. Premieavgifter avseende försäkringsavtal redovisas som premieinkomst.

NOT 9 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 645	-	-5 645	-
Annulationer och återköp	-361	-	-361	-
Driftskostnader för skadereglering	-24	-	-24	-
Summa	-6 031	-	-6 031	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	-6	-	-6	-
Summa	-6	-	-6	-
Summa	-6 036	-	-6 036	-

Av utbetalda ersättningar 2015 avser 240 miljoner kronor likvidreglering vid överlåtelse av försäkringsbestånd.

Av utbetalda ersättningar har 225 (-) miljoner kronor har flyttats till annan försäkringsgivare och 113 (-) miljoner kronor har flyttats internt till fondförsäkring.

Bokförda försäkringsersättningar i balansräkningen

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Utbetalda ersättningar	-1 326	-317	-1 326	-317
Annulationer och återköp	-1865	-1 977	-1865	-1 977
Summa	-3 191	-2 294	-3 191	-2 294

Av utbetalda ersättningar har 1 543 (1 725) miljoner kronor flyttats till annan försäkringsgivare och 77 (18) miljoner kronor har flyttats internt till garanterad försäkring.

NOT 10 Förändring i andra försäkrings- tekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-120	-	-120	-
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	-2 886	9 398	-2 886	9 398
Inbetalda premier	-2 136	-	-2 136	-
Utbetalda försäkringsersättningar	5 810	-	5 810	-
Förändring i kapitaltillskott	-561	-	-561	-
Riskpremier och riskkostnader	355	-	355	-
Övriga förändringar	277	-	121	-
Summa	739	9 398	583	9 398

NOT 11 Återbäring och rabatter

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Reservering pooling avseende året	-24	-	-24	-
Summa	-24	-	-24	-

I denna not ingår SPP Pension & Försäkrings kostnad för pooling, vilket innebär att försäkringar från ett stort antal företag samlas i en pool för att minska risken vid riskprodukter såsom sjukpension.

NOT 12 Driftskostnader

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Anskaffningskostnader	-463	-292	-463	-292
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-1	11	-1	11
Administrationskostnader	-585	-171	-689	-171
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-	-	-	-
Summa driftskostnader	-1 049	-452	-1 153	-452
Driftskostnader för skadereglering	-24	-	-24	-
Kapitalförvaltningskostnader	-187	-	-187	-
Summa totala driftskostnader	-1 260	-452	-1 364	-452

Driftskostnader för skadereglering redovisas under rubriken Försäkringsersättningar och driftkostnader relaterade till finans- och fastighetsförvaltning redovisas under rubriken Kapitalavkastning, kostnader.

Bolagets totala driftskostnader för anskaffning, administration, skadereglering samt för finans- och fastighetsförvaltning fördelar sig på följande delposter:

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Provisionsnetto	-129	-101	-129	-101
Personalkostnader	-540	-473	-594	-473
Lokalkostnader	-56	-21	-10	-21
Avskrivningar	-113	-8	-162	-8
Köpta/Sålda koncerninterna tjänster ¹⁾	23	429	-24	429
Övrigt	-445	-278	-445	-278
Summa	-1 260	-452	-1 364	-452

¹⁾ För upplysningar om närstående transaktioner, se not 44.

Minimileaseavgifter

De sammanlagda beloppen av framtida leasingavgifter och leasinginkomster är som följer av tabellerna nedan:

Leasegivare

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	36	15	15	15
Senare än ett år men inom fem år	121	59	59	59
Senare än fem år	200	44	30	44

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Resultatförda leasinginkomster	270	14	15	14

Leasetagare

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	53	52	53	52
Senare än ett år men inom fem år	193	191	193	191
Senare än fem år	90	135	90	135

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Resultatförda leasingavgifter	56	55	56	55

Leasingavtalen omfattar leasing av kopiatorer och kontorslokaler. Leasingavtal avseende kontorslokaler är som längst 10 år. Leasingavtalen för kontorsmaskiner är mellan 24-48 månader. Några finansiella leasingavtal har inte tecknats av SPP Pension & Försäkring.

Not 12 Driftskostnader, fortsättning

Personalkostnader

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Löner och arvoden	-304	-273	-304	-273
Sociala avgifter	-95	-84	-95	-84
Pensionskostnader	-98	-105	-152	-105
Andra personalkostnader	-43	-11	-43	-11
Summa	-540	-473	-594	-473

Pensionskostnader avser årets försäkringspremier. Några ytterligare pensionsförpliktelser finns inte. Pensionsplanen för anställda följer pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet respektive SACO-förbunden (BTP-planen).

SPP Pension & Försäkring har *kollektivavtalade* förmånsbestämda pensionsplaner (BTP2) för anställda före 2014-01-01. En förmånsbestämd pension innebär att den anställde garanteras en viss *pension*, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2 i moderbolaget vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier. I koncernen redovisas förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19.

Anställda efter 2014-01-01 tillhör BTP1 planen där ålderspensionsdelen är en helt och hållet premiebestämd plan, vilket innebär att arbetsgivaren inte utlovar en viss pension utan istället betalar in en viss premie, som grundas på pensionsgrundande lön.

Förmånsbestämda pensioner för egen personal redovisas på samma sätt och tillsammans med bolagets övriga åtaganden avseende livförsäkringsavtal. Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas.

Under 2015 fick alla anställda med en förmånsbestämd BTP2 plan ett erbjudande om att byta till en premiebestämd BTP1. För de som valde att byta pensionsplan gjorde SPP Pension & Försäkring en extra pensionsinsättning samt förstärkte efterlevandepensionen.

Antal anställda (medeltal under året)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Sverige	413	413	413	413
Summa	413	413	413	413

Fördelning män/kvinnor per 31 december

Koncern och moderbolag	2015		2014	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
	Sverige	193	227	188
Summa	193	227	188	217

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse

Fördelning män/kvinnor per 31 december

Moderbolag	2015		2014	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
	Ledande befattningshavare	5	4	4
Styrelse	5	2	6	2
Summa	10	6	10	5

För upplysningar om löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, se not 44. För upplysningar om arvode till revisorer, se not 45.

Pensionskostnader och pensionsförpliktelser, koncernen ¹⁾

Avstämning av tillgångar och skulder bokfört i balansen	2015
Förpliktelsens nuvärde	-692
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	696
Förändring av effekten av tillgångstak	-15
Pensionstillgång netto i balansräkningen	-11
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) under perioden	2015
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) redovisad i övrigt totalresultat	40
Avstämning av förpliktelse för förmånsbestämda planer	2015
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	-761
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	-17
Räntekostnad	-22
Aktuariell vinst (+) / förlust (-) redovisad i övrigt totalresultat	64
Förväntade pensionsutbetalningar	16
Ändringar av pensionsplaner	28
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	-692
Avstämning av förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2015
Förvaltningstillgångar, ingående balans	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	656
Ränta	20
Avkastning exklusive ränta	8
Inbetalda premier	27
Utbetalningar	-15
Förvaltningstillgångar, utgående balans	696
Förväntade inbetalningar av premier under 2016	28
Förväntade utbetalningar över drift under 2016	-1
Förvaltningstillgångarna är placerade i följande tillgångsslag	2015
Byggnader och fast egendom	6%
Aktier och andelar	8%
Obligationer	86%
Summa	100%
Netto pensionskostnader i resultaträkningen	2015
Kostnad avseende tjänstgöring under perioden	-17
Netto räntekostnad/avkastning	-2
Ändring av pensionsplaner	28
Summa förmånsbestämda planer	9
Periodens kostnad för premiebestämda planer	-107
Summa pensionskostnader i resultaträkningen	-98
Analys av aktuariell vinst (+) / förlust (-) under räkenskapsåret:	2015
Vinst (+) / förlust (-) - ändringar i andra ekonomiska förutsättningar	64
Vinst (+) / förlust (-) - ändringar	-54
Vinst (+) / förlust (-) - ändringar pensionsmedel	45
Övrig gräns på pensionsmedel	-15
Summa aktuariell vinst (+) / förlust (-) under räkenskapsåret:	40
Aktuariella och finansiella antaganden (procent) per 31 december	2015
Diskonteringsränta	3,5%
Förväntad årlig löneökning	3,5%
Förväntad årlig ökning av inkomstbelopp	2,0%
Förväntad årlig ökning av utbetalning av pensioner	2,0%
Dödlighetstabell	DUS14

¹⁾ Inga jämföresiffror redovisas eftersom pensioner inte redovisades enligt IAS 19 under 2014.

Not 12 Driftskostnader, fortsättning

Känslighetsanalys av pensionsberäkning	Diskonteringsränta		Förväntad löneökning		Förväntad årlig reglering	Dödlighet - ändring i livslängdsantaganden	
	1,0%	-1,0%	1,0%	-1,0%	1,0%	+1 år	-1 år
Pensionsförpliktelser 2015	-15%	23%	1%	-4%	14%	3%	-3%
Periodens netto pensionskostnader 2015	-19%	30%	10%	-8%	15%	3%	-3%
Pensionsförpliktelser 2014	-	-	-	-	-	-	-
Periodens netto pensionskostnader 2014	-	-	-	-	-	-	-

De väsentliga aktuariella antaganden som har använts i känslighetsanalysen har fastställts utifrån vad som har bedömts vara rimligen möjliga förändringar i respektive antaganden per utgången av räkenskapsåret, under förutsättning att alla övriga antaganden är konstanta. Förändringarna uttrycks som förändring i pensionsförpliktelsens värde och räkenskapsårets pensionskostnader. Noteras att känslighetsanalysen inte är representativ för en faktisk förändring i värdet på

pensionsförpliktelsen eftersom det är osannolikt att den skulle påverkas av bara en isolerad förändring i de aktuariella antagandena då de flesta antaganden är korrelerade i större eller mindre utsträckning. Metoden eller antagandena som används i känslighetsanalysen har inte förändrats sedan föregående år. Genomsnittlig duration är 16,26 (-) år.

NOT 13 Kapitalavkastning, kostnader

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Driftskostnader för byggnader och mark	-95	-	-	-
Kapitalförvaltningskostnader	-187	-	-187	-
Räntekostnader				
Övriga räntekostnader	-15	-	-3	-
Av- och nedskrivningar	-20	-	-	-
Summa	-317	-	-190	-

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kapitalförvaltningskostnader	-7	-	-7	-
Räntekostnader				
Övriga räntekostnader	-20	-1	-19	-1
Valutakursförlust, netto	-2	-1	-2	-1
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	-5	-7	-5	-7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-19	-	-19	-
Summa	-53	-9	-52	-9

NOT 14 Orealiserade förluster på placerings-tillgångar)

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktier	-1 240	-	-1 240	-
Obligationer	-1 143	-	-1 143	-
Derivat	-2 154	-	-2 154	-
Summa	-4 537	-	-4 537	-

Icke teknisk redovisning

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-28	-	-28	-
Summa	-28	-	-28	-

NOT 15 Övriga tekniska kostnader

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Avkastningsskatt	-382	-168	-382	-168
Övriga tekniska kostnader	-31	-17	-31	-17
Summa	-413	-185	-413	-185

NOT 16 Skatt

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Skatt redovisad i resultat-räkningen				
Skatt på årets resultat	0	0	-	0
Förändring avseende uppskjuten skatt ¹⁾	148	-	148	-
Redovisad skatt	148	0	148	0
Avstämning av redovisad skatt				
Resultat före boksluts-dispositioner och skatt	-130	133	-270	133
Avgår resultat i avkastnings-beskattad verksamhet	224	-133	224	-133
Resultat i inkomst-beskattad verksamhet	94	0	-46	0
Skatt enligt gällande skattesats 22,0%	-21	-	10	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	66	-	1	-
Skatteeffekt av ej avdrags-gilla kostnader	-38	-	-4	-
Skatteeffekt av utnyttjande av tidigare års underskotts-avdrag	89	-	89	-
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	52	-	52	-
Skatt på årets resultat	148	-	148	-
Skatt bokförd i balans-räkningen				
Fordringar avseende uppskjuten skatt	148	-	148	-
Skulder avseende aktuell skatt	-54	-30	-54	-30
Summa	94	-30	94	-30

¹⁾ Årets förändring av skattefordringar hänförs i sin helhet till skattemässiga underskottsavdrag.

NOT 17 Goodwill

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	303	-	303	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	303	-	303	-
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-	-	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-	-	-61	-
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-	-	-61	-
Bokfört värde	303	-	242	-

Avskrivningstiden på goodwill i moderbolaget är 5 år.

NOT 18 Andra immateriella tillgångar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	3	-	3	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	1 077	-	1 077	-
Årets anskaffningar	24	3	24	3
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 104	3	1 104	3
Ingående ackumulerad av- och nedskrivning	-	-	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-93	-	-93	-
Utgående ackumulerad av- och nedskrivning	-93	0	-93	0
Bokfört värde	1 011	3	1 011	3

Avskrivningstiden för immateriella tillgångar är 3-13 år.

NOT 19 Byggnader och mark

Tabeller visas utan jämförelsesiffror eftersom balansposten Byggnader och mark erhöles i samband med fusionen med SPP Livförsäkring 2 januari 2015.

Fastighetstyp per sektor

(Miljoner kronor)	2015	Genomsnittliga löptider för hyreskontrakt	Uthyrd yta kvm
Kontorsbyggnader	1 423	9,9	51 598
Kultur- och konferenscenter	308	15,4	18 757
Bostäder	450	4,3	10 369
Handel	462	7,1	20 880
Hotell	1 198	11,6	22 486
Totalt investeringsfastigheter	3 841	10,1	124 090
Fastigheter för eget bruk	1 281	5,8	16 588
Totalt byggnader och mark	5 122	9,6	140 678

Verkligt värde motsvaras av fastigheternas värde med avdrag för latent skatt med 5,5%

Verkligt värde baseras på priser på en aktiv marknad och är det belopp till vilken en tillgång skulle kunna överlåtas mellan oberoende parter. Fastigheterna har värderats av externt värderingsinstitut. Väsentliga bedömningar har därmed gjorts avseende kalkylränta och direktavkastningskrav, vilka är baserade på värderarnas erfarenhetsmässiga bedömningar av marknadens förräntningskrav på jämförbara fastigheter. Bedömningar av kassaflödet för drifts-, underhålls- och administrationskostnader är baserade på faktiska kostnader men även erfarenheter av jämförbara fastigheter. Framtida investeringar har bedömts utifrån det faktiska behov som föreligger. Marknadsvärdet uttrycks som ett värde för fastigheten med ett osäkerhetsintervall om +/- 5-10%. Marknadsvärdet bedöms med hjälp av en avkastningsbaserad värderingsmetod som bygger på kassaflödesanalyser med en kalkylperiod om minst 10 år. Hyresinbetalningarna beräknas utifrån befintliga lokalhyreskontrakt fram till avtalstidens slut. Lokalhyreskontrakt med en utgående hyra som har bedömts vara marknadsmässig har antagits förlängas på oförändrade villkor efter utgången av nuvarande kontraktstid, medan övriga lokalhyror justerats till en bedömd marknadsmässig nivå. För bostäder har hyresförändringarna initialt bedömts utifrån vilken ort och vilket marknadssegment fastigheten är belägen i.

	Förändring av kalkylresultatet
Värderingsantaganden	2015
Inflationstakt år 1	0,98
Inflationstakt fr o m år 2	2,20
Kalkylränta år 1	6,70
Kalkylränta fr o m år 2	7,50
Direktavkastningskrav initialt	5,65
Direktavkastningskrav restvärde	5,76

	Förändring av kalkylresultatet
Känslighetsanalys	2015
Inflationstakt år 1	-233,1
Inflationstakt fr o m år 2	259,6
Kalkylränta +0,5 procent	86,7
Kalkylränta -0,5 procent	-86,2
Direktavkastningskrav +0,5 procent	-55,1
Direktavkastningskrav -0,5 procent	57,1

Fastighet	Kommun	Yta	Bygg-/ombyggnadsår
Arlanda 2:11	Sigtuna	22 611	2012
Bollmoragården 4	Tyresö	3 200	2015
Fyrfotan 1 1)	Stockholm	16 917	1970/2013
Fälhagen 70:1	Uppsala	12 673	2012
Hyttan 12	Karlstad	18 757	2011
Hyttan 16 (parkering)	Karlstad		1987
Kungsängen 13	Västerås	3 100	2011
Limhamn Kölen 1 ¹⁾	Malmö		2016-2018
Limhamn Tankkloket 1 ¹⁾	Malmö		2016-2018
Märsta 1:238	Sigtuna	5 158	2006
Svartbäcken 52:9	Uppsala	23 940	2004
Trossen 2	Örebro	3 369	2013
Valsta Backe	Sigtuna	7 000	2014
Välten 10	Lund	2 582	1972/2010
Vårdshuset 3	Malmö	4 488	2012
Ärdret 3	Lund	6 840	2010
Österport 7	Malmö	10 925	1969/2010

¹⁾ Limhamn Kölen 1 och Limhamn Tankkloket 1 är två markområden som kommer att bostadsutvecklas från början av 2016 till slutet av 2018, därav är bostadsytorna ännu inte fastställda.

Fastigheter för eget bruk

Värderingsantaganden	2015	2014
Ingående balans	14	16
Fusion, absorption av SPP Liv	1 118	-
Netto vinst/förlust	145	-
Försäljning	4	-
Aktivering projekt	2	-
Avskrivningar	-14	-2
Uppskrivning på grund av avskrivning	12	-
Avgående poster	0	-
Utgående balans	1 281	14
Anskaffningsvärde ingående balans	809	17
Anskaffningsvärde utgående balans	814	17
Ackumulerade av- och nedskrivningar ingående balans	-54	-1
Ackumulerade av- och nedskrivningar utgående balans	-67	-2

Fastigheter för eget bruk skrivs av med 1% per år per år avseende byggnader och 4% per år avseende byggnadsinventarier.

NOT 20 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av direkta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:	Org. nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röstandel procent	Bokfört värde 2015	Bokfört värde 2014	Verkligt värde 2015	Verkligt värde 2014
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	556745-7428	Stockholm	3 680 000	92	1 173	-	1 173	-
SPP Co-Invest 1 AB	556796-5990	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Karlstad Hyttan 12 Invest AB	556697-6055	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Stockholm Klaraporten AB	556550-1243	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Karlstad Hyttan 16 AB	556771-4547	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Uppsala Lokföraren AB	556779-2667	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Örebro Trossen 2 AB	556869-5240	Stockholm	500	100	-	-	-	-
Malmö Vårdshuset 3 AB	556762-0546	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Fastighetsbolaget Blanka KB	969676-9570	Stockholm	-	99,9	-	-	-	-
Mötesplatsen KB	969645-9859	Stockholm	-	99,9	-	-	-	-
Sigtuna Arlanda 2:11 AB	556810-8996	Stockholm	50 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Valsta Backe AB	556858-3263	Stockholm	1 000	100	-	-	-	-
Sigtuna Märsta 1:238 AB	556802-4458	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Lund Ådret 3 AB	556697-2278	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Lund Välten 10 AB	556643-5284	Stockholm	5 000	100	-	-	-	-
Västerås Kungsängen 13 AB	556793-5167	Stockholm	500 000	100	-	-	-	-
Malmö Österport 7 AB	556632-7572	Stockholm	1000	1	-	-	-	-
Tyresö Bollmoragården 4 AB	556879-0637	Stockholm	500	1	-	-	-	-
Malmö Limhamn Holding AB	559015-7250	Stockholm	1000	1	-	-	-	-
Malmö Limhamn Ett AB	559022-3177	Stockholm	500	1	-	-	-	-
Malmö Limhamn Två AB	559021-7534	Stockholm	500	1	-	-	-	-
Storebrand & SPP Business Services AB (tidigare SPP Varumärkes AB)	556594-9517	Stockholm	1 000	100	0	-	0	-
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1 000	100	0	-	0	-
Summa					1 173	-	1 173	-

Verkligt värde har värderats till justerat eget kapital med hänsyn tagen till över- och undervärden på respektive bolags tillgångar och skulder.

Anskaffningsvärde	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	-	-
Fusion, absorption av SPP Liv	856	-
Utgående anskaffningsvärde	856	-

NOT 21 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Förfall	Lånebelopp			
				Koncernen		Moderbolaget	
				2015	2014	2015	2014
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2012-12-14	4,05%	2016-12-31	-	-	1 666	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-09-27	4,05%	2016-12-31	-	-	104	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-12-12	4,05%	2016-12-31	-	-	189	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-06-16	4,05%	2016-12-31	-	-	793	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-08-18	4,05%	2016-12-31	-	-	180	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2014-12-18	4,05%	2016-12-31	-	-	150	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-04-30	4,05%	2016-12-31	-	-	289	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-09-28	4,05%	2016-12-31	-	-	83	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-12-11	4,05%	2016-12-31	-	-	88	-
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2015-12-28	4,05%	2016-12-31	-	-	25	-
Summa				-	-	3 567	-

¹⁾ Lånen avser finansiering av investeringar i SPP Fastigheter AB (publ), SPP Co-Invest 1 AB (publ), Karlstad Hyttan 12 Invest AB, SPP Klaraporten AB, Karlstad Hyttan 16 AB, Uppsala Lokföraren AB, Fastighetsbolaget Blanka KB, Örebro Trossen AB, Malmö Vårdshuset 3 AB, Sigstuna Valsta Backe AB, Sigstuna Arlanda 2:11 AB, Mötesplatsen KB, Sigstuna Märsta 1:238 AB, Västerås Kungsängen 13 AB, Lund Ådret 3 AB, Lund Välten 10 AB samt Tyresö Österport 7 AB. Ränta erläggs kvartalsvis i efterskott.

NOT 22 Aktier och andelar i intresseföretag

Specifikation av väsentliga intressebolag, värderade till verkligt värde (tal avser 100%)

Intresseföretag	SIA Foran Real estate		Handelsbodarna		Visit Karlstad
Typ av verksamhet	Skogsförvaltning		Fastighetsförvaltning		Driftoperatör för fastighet i Karlstad
Omsättningsstillgångar		97		6	15
Anläggningstillgångar		1 098		113	2
Kortfristiga skulder		1 194		6	13
Långfristiga skulder		-		79	-
Intäkter		14		12	47
Resultat efter skatt		17		2	0
Mottagen utdelning		-		-	-

Koncernen			Ägarandel	Anskaffningsvärde	Ingående balans	Fusion, absorption av SPP Livförsäkring	Aktieägartillskott	Köp/försäljning	Andel av resultat	Totalt resultat	Utgående balans
Intresseföretag	Org. nummer	Säte									
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	25%	25	23	-	3	-26	0	-	0
SIA Foran Real Estate	44103037525	Riga	29,4%	259	-	329	-	-	-	0	329
Handelsbodarna											
i Sverige Fastighets AB	556791-4146	Stockholm	50%	8	-	41	-	-	-5	-5	36
Visit Karlstad AB	556766-0013	Karlstad	16%	3	-	0	-	-	-	-	0
Summa				295	23	370	3	-26	-5	-5	365

Fordringar på intressebolag	SIA Foran Real estate		Handelsbodarna		Visit Karlstad
Långfristig utlåning		-		39	-
Hysesfordringar		-		-	4
Summa		-		39	4

Intäkter från intresseföretag	SIA Foran Real estate		Handelsbodarna		Visit Karlstad
Resultatandel		-		-8	-
Ränteintäkter		-		1	-
Räntekostnader		-		-	-
Realiserad värdeförändring		-		0	-
Orealiserad värdeförändring		-		3	-
Summa		-		-5	-

Moderbolaget			Ägarandel	Anskaffningsvärde	Ingående balans	Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	Aktieägartillskott	Köp/försäljning	Utgående balans
Intresseföretag	Org. nummer	Säte							
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Solna	25,0%	25	23	-	3	-26	-
SIA Foran Real Estate	44103037525	Riga	29,4%	259	-	329	-	-	329
Summa				284	23	329	3	-26	329

NOT 23 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde

Koncernen (Miljoner kronor)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2015	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2014
Byggnader och mark	5 122	-	-	5 122	14	-	-	14
Lån till koncernföretag	-	-	-	0	-	-	-	-
Aktier och andelar i intresseföretag	365	-	-	365	23	-	-	23
Lån till intresseföretag	-	-	39	39	-	-	-	-
Aktier och andelar	5 870	-	-	5 870	29	-	-	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84 029	-	-	84 029	-	-	-	-
Derivat	-	2 580	-	2 580	-	-	-	-
Övriga finansiella tillgångar	-	-	696	696	-	-	-	-
Fondförsäkringstillgångar	70 695	-	-	70 695	66 276	-	-	66 276
Övriga tillgångar	-	-	1 279	1 279	-	-	69	69
Kassa och bank	-	-	740	740	-	-	1 275	1 275
Upplupna ränteutgifter	-	-	0	0	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	166 081	2 580	2 754	171 415	66 342	-	1 344	67 686

Koncernen (Miljoner kronor)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2015	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2014
Efterställda skulder	-	-	698	698	-	-	-	-
Derivat	-	1 118	-	1 118	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	70 695	-	-	70 695	66 276	-	-	66 276
Övriga skulder	-	-	2 216	2 216	-	-	-	-
Finansiella skulder	70 695	1 118	2 914	74 727	66 276	-	-	66 276

Not 23 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder, fortsättning

Moderbolaget (Miljoner kronor)	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2015	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2014
Byggnader och mark	12	-	-	12	14	-	-	14
Aktier och andelar i koncernföretag	1 173	-	-	1 173	-	-	-	-
Lån till koncernföretag	-	-	3 567	3 567	-	-	-	-
Aktier och andelar i intresseföretag	329	-	-	329	23	-	-	23
Aktier och andelar	5 870	-	-	5 870	29	-	-	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	84 029	-	-	84 029	-	-	-	-
Derivat	-	2 580	-	2 580	-	-	-	-
Övriga finansiella tillgångar	-	-	608	608	-	-	-	-
Fondförsäkringstillgångar	70 695	-	-	70 695	66 276	-	-	66 276
Övriga tillgångar	-	-	1 220	1 220	-	-	69	69
Kassa och bank	-	-	727	727	-	-	1 275	1 275
Upplupna ränteintäkter	-	-	-	0	-	-	-	-
Finansiella tillgångar	162 108	2 580	6 122	170 810	66 342	-	1 344	67 686

Moderbolaget (Miljoner kronor)	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2015	Skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	Totalt 2014
Efterställda skulder	-	-	698	698	-	-	-	-
Derivat	-	1 118	-	1 118	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	70 695	-	-	70 695	66 276	-	-	66 276
Övriga skulder	-	-	2 105	2 105	-	-	318	318
Finansiella skulder	70 695	1 118	2 803	74 616	66 276	-	318	66 594

Summa ränteintäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga ränteintäkter	1 873	-	1 957	-
Övriga räntekostnader	-34	-	-22	-
Summa	1 839	-	1 935	-

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

NOT 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen bedriver en omfattande process för att säkerställa den mest lämpliga marknadsvärderingen av finansiella instrument. Noterade finansiella instrument har värderats utifrån den officiella stängningskursen från börser som erhålls genom Reuters och Bloomberg. Fondandelar värderas generellt på den aktuella officiella NAV kursen där sådan finns. Obligationer värderas i regel på kurser från Reuters och Bloomberg. Obligationer som inte är regelbundet noterade värderas normalt utifrån accepterade teoretiska modeller. Som underlag för sådana värderingar används swapräntor plus en kreditpremie. Kreditpremien är vanligtvis emittentspecifik och baseras i allmänhet på konsensus av kreditpremier som kvoterats av flera olika mäklarfirmor.

Derivat, främst ränte- och valutainstrument, värderas teoretiskt. Penningmarknadsräntor, swapräntor, växelkurser och volatiliteter som ligger till grund för värderingen hämtas från Reuters och Bloomberg.

Koncernen genomför regelbundna kontroller för att säkerställa kvaliteten på marknadsdata som erhållits från externa källor. Dessa kontroller omfattar i allmänhet jämförelse av flera källor, samt kontroll och rimlighetsbedömningar av onormala förändringar.

Koncernen klassificerar finansiella instrument som värderas till verkligt värde i tre olika nivåer, som beskrivs nedan. Nivåerna uttrycker olika grader av likviditet och olika mätmetoder.

Nivå 1: Finansiella instrument värderade till noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar

Denna kategori omfattar börsnoterade aktier som under de senaste tre månaderna har haft en genomsnittlig daglig omsättning som uppgår till cirka 20 miljoner kronor eller mer. Aktier anses på grundval av detta vara tillräckligt likvida för att omfattas av denna nivå. Obligationer, certifikat eller liknande instrument som utfärdats av stater klassificeras i allmänhet som nivå 1. Även standardiserade aktiederivat och ränteterminer omfattas av denna nivå.

Nivå 2: Finansiella instrument värderade utifrån annan observerbar marknadsdata än den som omfattas av nivå 1

I denna kategori ingår finansiella instrument värderade utifrån marknadsdata som kan vara direkt observerbara eller indirekt observerbara. Marknadsdata som är indirekt observerbara innebär att priserna kan härledas från observerbara marknader. Nivå 2 omfattar aktier eller liknande instrument för vilka marknadspriser finns tillgängliga, men där aktieomsättningen är alltför begränsad för att uppfylla kriterierna för nivå 1. Normalt har aktierna på denna nivå handlats under den senaste månaden. Obligationer och liknande instrument klassificeras i allmänhet på denna nivå. Ränte- och valutaswappar, icke-standardiserade ränte- och valutaderivat klassificeras som nivå 2. Fonder klassificeras i allmänhet som nivå 2 och omfattar aktie-, ränte- och hedgefonder.

Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med redovisat värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder som ingår i nivå 2. För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet.

Nivå 3: Finansiella instrument värderade utifrån marknadsdata som inte är observerbara enligt nivå 2

Aktier klassificerade som nivå 3 omfattar främst investeringar i onoterade/privata företag. Detta innefattar investeringar i skog,

fastigheter och infrastruktur. Private Equity är i allmänhet genom direkta investeringar eller investeringar i fonder klassificerade som nivå 3.

De typer av värdepapper som klassificeras på nivå 3 diskuteras nedan med hänvisning till typ av värdepapper och värderingsmetod. Koncernen anser att värderingen utgör en bästa uppskattning av värdepapprets marknadsvärde.

Placeringar i koncern- och intresseföretag

Placeringar i koncern- och intresseföretag värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde beräknas som justerat eget kapital där hänsyn tagits till ej bokförda skillnader mellan marknadsvärde och bokfört värde på koncernföretagens tillgångar och skulder. Verkligt värde beräknas löpande och bokförs månadsvis. De underliggande fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden.

Värderingen till verkligt värde har endast materiell betydelse avseende dotterbolaget SPP Fastigheter. SPP Fastigheter ägs för försäkringstagarnas räkning och värdeförändringen tilldelas försäkringstagarna.

Om värdeförändringen är positiv redovisas tilldelningen till försäkringstagarna som en kostnad i resultaträkningen. SPP Pension & Försäkring har därför valt att motsvarande intäkt också ska bokföras i resultaträkningen genom att värdera koncernföretag till verkligt värde.

Private Equity

Majoriteten av SPP Pension & Försäkrings private equity-investeringar är i form av private equity fonder.

Investeringar i private equity fonder värderas på grundval av de värden som rapporteras av fonderna. De flesta private equity fonder rapporterar kvartalsvis medan vissa rapporterar mindre frekvent. För sådana investeringar där uppdaterad värdering inte erhållits innan årsredovisningen lämnats in används den senast mottagna värderingen, justerat för kassaflöden och eventuellt betydande marknadseffekter under perioden från den senaste värderingen fram till tidpunkten för rapporteringen. Denna marknadseffekt beräknas utifrån vilken typ av värdering som görs av företagen i de underliggande fonderna, utvecklingen för relevanta index justerat för den beräknade korrelationen mellan berörda företag och relevant index.

För direkta Private Equity-investeringar baseras värderingen på antingen den senast genomförda transaktionen eller en modell där företaget med löpande verksamhet värderas genom att jämföra nyckeltal med liknande börsnoterade företag eller grupper av liknande börsnoterade bolag. Reducering görs i vissa fall med en likviditetsrabatt som kan variera från investering till investering. Företag som är nystartade, i tidig expansion eller av andra skäl genomgår strukturella förändringar som försvårar en prissättning mot en referens, kommer att värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och uppskattat värde, där det uppskattade värdet framkommer från en variansanalys.

För investeringar där SPP Pension & Försäkring deltar som co-investerare med en ledande investerare som genomför värderingen, i avsaknad av en tidigare transaktion, kommer detta värde efter kvalitetssäkring i Storebrand att användas. För sådana investeringar där uppdaterade värderingar inte erhållits per 31 december från den ledande investeraren innan årsredovisningen lämnas används tidigare inlämnad värdering, justerat för eventuella effekter på marknaden under perioden från den senaste värderingen till balansdagen. Om ingen separat värdering från en ledande investerare i syndikatet erhållits görs en separat värdering som beskrivs ovan.

Not 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Fastigheter

Fastigheterna värderas till verkligt värde vilket innebär en värdering till ett uppskattat marknadsvärde. Med marknadsvärde avses det mest sannolika priset vid en normal försäljning av fastigheter på den öppna marknaden med tillräcklig marknadsföringstid, utan partsrelation och utan tvång.

Fastigheterna värderas enligt kassaflödesmetoden vilket innebär att marknadsvärdet bedöms med en marknadsanpassad flerårig avkastningsanalys. Detta är en analys av förväntade framtida betalningsströmmar där alla indata (hyror, vakanser/hyresrisk, drift- och underhållskostnader, fastighetskatt, direktavkastningskrav, kalkylränta) ges värden som överensstämmer med de bedömningar marknaden kan antas göra under rådande marknadssituation.

Ett avkastningsbaserat nuvärde framräknas utgående från kalkylperiodens driftnetton efter investeringar och restvärdet. I förekommande fall görs olika värdetillägg eller värdeavdrag. Kalkylerna utförs med en kalkylperiod på 10-20 år.

Som grund för bedömningarna om marknadens direktavkastningskrav ligger ortsprisanalys av gjorda jämförbara fastighetstransaktioner. Denna analys innebär att man utgår från jämförelsepriser för liknande fastigheter (jämförelseobjekt), som hör till samma delmarknad som värderingsobjektet och där transaktionen skett inom ett begränsat tidsintervall.

Fastigheterna externvärderas kvartalsvis. Känslighetsanalys för de viktigaste antagandena, se nedan.

Indirekta fastighetsinvesteringar

Indirekta fastighetsinvesteringar är främst fonder med underliggande fastighetsinvesteringar. Fonderna är stängda för nya investeringar och normalt sett sker ingen handel i fondandelar. Värderingen av fastighetsfonder görs på grundval av information från varje fondförvaltare och rapportering från dem sker kvartalsvis.

Den vanligaste metoden som används av enskilda fondförvaltare är kvartalsvis värdering av fondens tillgångar och skulder, och utifrån denna information beräknar förvaltaren ett substansvärde (NAV) per andel. Rapportering av NAV från fonderna kommer i många fall vara ett kvartal fördröjd i förhållande till SPP Pension & Försäkrings årsredovisning. De av fondförvaltarna rapporterade NAV-kurserna justeras för utdelningar respektive kapitalneddragningar.

Skog

För skogsinvesteringar, som sker via intressebolag, genomfördes en extern värdering per 31 december 2015 vilken ligger till grund för värderingen av innehavet. Värderingsmodellerna bygger på observerbar information genom inventering av skogsbeståndet.

Skogsinvesteringar kännetecknas av framtida kassaflöden under en lång tidsperiod. Det finns därmed osäkerhet i och med att framtida kassaflöden ligger långt fram i tiden, även om antaganden är baserade på tillförlitlig information i dagsläget. Värdering av skogsinvesteringar kommer att vara särskilt känsliga för den antagna diskonteringsräntan, vilken utgår ifrån ett antaget marknadsmässigt avkastningskrav.

Not 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

SPPs private equity investeringar görs främst genom onoterade företag, där det inte finns några observerbara marknadspriser. Stora delar av portföljen prissätts mot jämförbara börsnoterade företag, medan mindre delar av portföljen är börsnoterade. Värderingen av private equity-portföljen kommer därför vara känsliga för svängningar på världens aktiemarknader.

Koncernen					
(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2015-12-31	Summa 2014-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Investeringsfastigheter	-	-	3 842	3 842	-
Fastighet för eget bruk	-	-	1 281	1 281	14
Summa	-	-	5 122	5 122	14
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	365	365	23
Aktier och andelar					
Aktier och andelar	2 463	60	0	2 523	29
Fondandelar	-	1 175	2 172	3 347	-
Summa	2 463	1 235	2 172	5 870	29
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	9 463	19 333	-	28 796	-
Företagsobligationer	-	14 511	268	14 779	-
Bostadsobligationer	-	29 860	-	29 860	-
Multinationella organisationer	-	4 261	-	4 261	-
Obligationer	-	6 333	-	6 333	-
Summa	9 463	74 298	268	84 029	-
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	1 419	-	1 419	-
Valutaderivat	-	43	-	43	-
Summa	-	1 462	-	1 462	-
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 580	-	2 580	-
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	1 118	-	1 118	-
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa	-	70 695	-	70 695	66 276
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-12-31, netto	11 926	76 995	7 928	96 848	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2014-12-31, netto	-	29	37		66

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 426 (-) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 274 (-) miljoner kronor.

Not 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Koncernen			
Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 ¹⁾	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1	
Aktier och andelar	2	51	
Summa 2015-12-31	2	51	
Summa 2014-12-31	-	-	

¹⁾ Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 beror på ändrad handelsvolym.

Koncernen							
Specifikation av innehav i nivå 3	Investeringsfastigheter	Fastighet för eget bruk	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företagsobligationer	
Ingående balans 2015-01-01	-	-	23	-	-	-	-
Fusion, absorption av SPP Liv	3 159	1 118	370	240	2 149	277	
Netto vinst/förlust	97	145	-5	26	247	25	
Köp	512	-	-	27	155	15	
Försäljning	94	4	-23	-293	-379	-49	
Aktivering projekt	6	2	-	-	-	-	
Avskrivningar	-26	-14	-	-	-	-	
Uppskrivning på grund av avskrivning	-	12	-	-	-	-	
Utgående balans 2015-12-31	3 842	1 281	365	0	2 172	268	

Not 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Moderbolaget					
(Miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2015-12-31	Summa 2014-12-31
Tillgångar					
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	12	12	14
Summa	-	-	12	12	14
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	1 173	1 173	-
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	329	329	23
Aktier och andelar					
Aktier och andelar	2 463	60	0	2 523	29
Fondandelar	-	1 175	2 172	3 347	-
Summa	2 463	1 235	2 172	5 870	29
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	9 463	19 333	-	28 796	-
Företagsobligationer	-	14 511	268	14 779	-
Bostadsobligationer	-	29 860	-	29 860	-
Multinationella organisationer	-	4 261	-	4 261	-
Obligationfonder	-	6 333	-	6 333	-
Summa	9 463	74 298	268	84 029	-
Derivat²⁾					
Räntederivat	-	1 419	-	1 419	-
Valutaderivat	-	43	-	43	-
Summa	-	1 462	-	1 462	-
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 580	-	2 580	-
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	1 118	-	1 118	-
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa	-	70 695	-	70 695	66 276
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa	-	70 695	-	70 695	66 276
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-12-31, netto	11 926	76 995	3 954	92 875	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2014-12-31, netto	-	29	37		66

¹⁾ Inklusive upplupen ränta om 426 (-) miljoner kronor.

²⁾ Inklusive upplupen ränta om 274 (-) miljoner kronor.

Moderbolaget	Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 ¹⁾	
	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	2	51
Summa 2015-12-31	2	51
Summa 2014-12-31	-	-

¹⁾ Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 beror på ändrad handelsvolym.

Moderbolaget	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företagsobligationer
Specifikation av innehav i nivå 3						
Ingående balans 2015-01-01	14	-	23	-	-	-
Fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	921	329	240	2 149	277
Netto vinst/förlust	-	252	-	26	247	25
Köp	-	-	-	27	155	15
Försäljning	-	-	-23	-293	-379	-49
Avskrivningar	-2	-	-	-	-	-
Utgående balans 2015-12-31	12	1 173	329	0	2 172	268

Not 24 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Koncernen

Känslighetsanalys

Placeringar i finansiella instrument som klassificerats som tillhörande nivå 3 är i sin helhet placeringar som investerats för försäkringstagarnas räkning. Värdeförändringar på dessa investeringar har därför endast en mindre påverkan på bolagets resultat.

Investeringsfastigheter och fastighet för eget bruk

Värderingen av investeringsfastigheter och fastighet för eget bruk är genomförd av externa värderare vid årsskiftet. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar om antaganden av framtida hyror. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värdeminskning med 4,56 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,09 procent. Se mer information i Not 17 Byggnader och mark.

(Miljoner kronor)	Ändring i avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	-233,0	-260,0

Aktier och andelar i intresseföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i intresseföretag och aktier i nivå 3 avser främst skogsinvesteringar vilka kännetecknas av mycket långa kassaflöden. Det föreligger en osäkerhet om hur de framtida intäkts- och kostnadsströmmarna kommer att utvecklas, även om förutsättningarna är baserade på erkända källor. Värderingen av skogsinvesteringar är särskilt känslig beroende på vilken diskonteringsränta som läggs till grund för värderingen. Bolaget baserar sin värdering på externa marknadsvärderingar som använder marknadsmässiga avkastningskrav. En ändring av avkastningskravet med 0,25 procent innebär en förändring av värdet med 4,27 procent. Direkta investeringar i private equity ingår i stressföretag för övriga fondandelar.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrad diskonteringsränta	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	-10,8	11,7

Aktier och övriga fondandelar

Till största del består aktier och övriga fondandelar i nivå 3 av private equity. Stora delar av underliggande investeringar prissätts mot jämförbara börsnoterade företag och en mindre del är börsnoterade företag. Värderingen av aktier och övriga fondandelar kommer därför att vara känslig för svängningar på världens aktiemarknader. Private equityportföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,45.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	66,7	-66,7

Företagsobligationer

Värdepapper som registrerats som obligationer och företagsobligationer på nivå tre är framförallt investeringar i mikrofinansfonder, lånefonder och konvertibla obligationer. Dessa värderas inte utifrån en diskonteringsränta vilket obligationer vanligtvis gör och därför ingår dessa investeringar i samma känslighetsanalys som private equity.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	11,9	-11,9

NOT 25 Aktier och andelar

Verkligt värde (Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Svenska aktier och andelar	2 011	23	2 011	23
Utländska aktier och andelar	3 859	6	3 859	6
Summa	5 870	29	5 870	29
Varav noterade aktier och andelar	3 376	29	3 376	29

Anskaffningsvärde (Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Svenska aktier och andelar	1 643	23	1 643	23
Utländska aktier och andelar	2 497	6	2 497	6
Summa	4 139	29	4 139	29
Varav noterade aktier och andelar	2 451	-	2 451	-

För fullständig specifikation av Moderbolagets aktier och andelar, se not 20.

NOT 26 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde (Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Svenska staten	13 240	-	13 240	-
Svenska bostadsinstitut	19 793	-	19 793	-
Övriga svenska emittenter	26 039	-	26 039	-
Utländska stater	1 218	-	1 218	-
Räntefond	6 333	-	6 333	-
Övriga utländska emittenter	17 406	-	17 406	-
Summa	84 029	-	84 029	-
Varav noterade	8 228	-	8 228	-
Bokfört värde överstigande nominellt värde	50 981	-	50 981	-
Bokfört värde understigande nominellt värde	12 963	-	12 963	-

Räntebindingstider (Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
0-3 mån	2 813	-	2 813	-
3 mån-1 år	3 685	-	3 685	-
1-5 år	61 467	-	61 467	-
5-10 år	7 448	-	7 448	-
Mer än 10 år	2 282	-	2 282	-
Ingen räntebindingstid	6 333	-	6 333	-
Summa	84 029	-	84 029	-

NOT 27 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

I balansräkningen har inga finansiella tillgångar eller skulder nettoredovisats. För samtliga derivatmotparter finns avtal om nettning, ISDA-avtal med CSA (credit support annex). Nedan visas de belopp som inte kvittas men som omfattas av dessa ramavtal.

(Miljoner kronor)	Verkligt värde		Nominellt värde	Nettobelopp	Ställda säkerheter		Nettoexponering
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden			Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)	
Koncernen							
Ränteterminer	2 501	1 081	46 935	1 419	1 160	119	140
Valuteterminer	79	37	6 268	42	155	16	-128
Summa 2015	2 580	1 118	53 202	1 462	1 315	134	12
Ränteterminer	-	-	-	-	-	-	-
Valuteterminer	-	-	-	-	-	-	-
Summa 2014	-	-	-	-	-	-	-
Moderbolaget							
Ränteterminer	2 501	1 081	46 935	1 419	1 160	119	140
Valuteterminer	79	37	6 268	42	155	16	-128
Summa 2015	2 580	1 118	53 202	1 462	1 315	134	12
Ränteterminer	-	-	-	-	-	-	-
Valuteterminer	-	-	-	-	-	-	-
Summa 2014	-	-	-	-	-	-	-

NOT 28 Övriga finansiella tillgångar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kassa och bank ¹⁾	696	-	608	-
Summa	696	-	608	-

¹⁾ Ingår som en del i kapitalförvaltningen och som SPP Pension & Försäkring endast indirekt förfogar över och redovisas därför som placeringstillgångar.

NOT 29 Fondförsäkringstillgångar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående balans	66 276	54 359	66 276	54 359
Inbetalningar	5 343	5 969	5 343	5 969
Utbetalningar	-3 198	-2 891	-3 198	-2 891
Värdeförändring	2 886	9 398	2 886	9 398
Utdelning	0	-	0	-
Uttagen avkastningsskatt	-162	-168	-162	-168
Övriga förändringar	-449	-391	-449	-391
Utgående balans	70 695	66 276	70 695	66 276
Varav förfaller inom 12 månader	3 054	2 948	3 054	2 948

NOT 30 Fordringar avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fordran försäkringstagare	1	-	1	-
Fordran försäkringsmäklare	0	-	0	-
Summa	1	-	1	-

NOT 31 Övriga fordringar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fordran koncernföretag	16	11	16	11
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	33	-	33	-
Skattefordran	1 106	-	1 106	-
Övriga fordringar	111	59	52	59
Summa	1 266	70	1 207	70

NOT 34 Efterställda skulder

	Löptid	Räntevillkor	Koncernen		Moderbolaget	
			2015	2014	2015	2014
Emitterat 27 februari 2014	Evigt	3 månader stibor + 2,35 procent	698	-	698	-
Summa			698	-	698	-

Efterställda skulder avser evigt förlagslån. Lånet noterades på Nasdaq Stockholm 29 april 2014. Nominellt värde på lånet upptaget i februari är 700 miljoner kronor. Totala räntekostnader avseende förlagslånen uppgick till 17 (-) miljoner kronor.

NOT 32 Materiella anläggningstillgångar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inventarier				
Anskaffningsvärde, ingående	31	30	31	30
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	30	-	-	-
Anskaffningsvärde på tillkommande inventarier	0	1	0	1
Anskaffningsvärde på under året avyttrade inventarier	0	-	0	-
Summa anskaffningsvärde	61	31	31	31
Akkumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-13	-7	-13	-7
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	-30	-	-	-
Årets avskrivning	-6	-6	-6	-6
Akkumulerade avskrivningar på under året avyttrade inventarier	0	-	0	-
Summa avskrivningar	-49	-13	-19	-13
Bokfört värde	12	18	12	18

NOT 33 Förutbetalda anskaffningskostnader

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	634	580	634	580
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	252	-	252	-
Periodens aktiverade provisionskostnad	68	64	68	64
Färdigavskrivna kontrakt	-22	-	-22	-
Periodens aktivering annullationer	-10	-10	-10	-10
Utgående anskaffningsvärde	923	634	923	634
Ingående ackumulerad avskrivning	-246	-204	-246	-204
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	-109	-	-109	-
Periodens avskrivning	-60	-42	-60	-42
Färdigavskrivna kontrakt	22	-	22	-
Utgående ackumulerad avskrivning förutbetalda anskaffningskostnader	-393	-246	-393	-246
Bokfört värde	530	388	530	388
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	530	388	530	388
Nästa avskrivningsperiod beräknas avskrivningen bli	60	42	60	42

Provisionskostnaderna utgörs av försäkringsavtal. Avskrivningsperioden för bolaget är 15 respektive 17 år.

NOT 35 Försäkringstekniska avsättningar

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	91 555	-	91 555	-
Inbetalningar	1 738	-	1 738	-
Utbetalningar	-5 810	-	-5 810	-
Tilldelad avkastning	129	-	129	-
Förändring av latent kapitaltillskott	561	-	561	-
Riskpremier och riskkostnader	-130	-	-130	-
Uttag skatt	-211	-	-211	-
Avgifter	-468	-	-468	-
Övriga förändringar	47	-	47	-
Utgående balans	87 411	-	87 411	-

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningarna, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningarna har under året minskat från 81 217 miljoner kronor till 80 480 miljoner kronor. Ändrad räntekurva per 31 december 2015 har ökat livavsättningarna medan marknadsräntor har haft en minskande effekt. Villkorad återbäring uppgick till 6 051 (9 550) miljoner kronor. Ökningen i livavsättningarna till följd av reducerad räntekurva slår mot Villkorad återbäring.

I det fjärde kvartalet 2015 har diskonteringsräntan som används till att diskontera livförsäkringsavsättningar ändrats. Ändringen har bedömts vara en ändring av antaganden.

Livförsäkringsavsättningarna beräknas som nuvärde av bolagets förväntade framtida garanterade utbetalningar, kostnader och avkastningsskatt, diskonterat med vid var tid gällande riskfri ränta. Nominella riskfria räntor används för sparförsäkringar samt för sjukförsäkring i det förmånsbestämda beståndet. För övrig riskförsäkring används reala riskfria räntor, alternativt nominella riskfria räntor kombinerat med antagen inflation. För mer information se not 1. För information om fondförsäkringsåtaganden, se not 37.

NOT 36 Avsättning för oreglerade skador

(Miljoner kronor)	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2015	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2014
Koncernen						
Ingående balans	-	-	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	74	714	788	-	-	-
Kostnader för skador som inträffat under året	-	145	145	-	-	-
Avvecklingsresultat	-	-130	-130	-	-	-
Effekt av marknadsränta	-	13	13	-	-	-
Övriga förändringar	-5	-30	-35	-	-	-
Utgående balans	69	712	781	-	-	-
Moderbolaget						
Ingående balans	-	-	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Liv	74	714	788	-	-	-
Kostnader för skador som inträffat under året	-	145	145	-	-	-
Avvecklingsresultat	-	-130	-130	-	-131	-131
Effekt av marknadsränta	-	13	13	-	58	58
Övriga förändringar ¹⁾	-5	-30	-35	-10	-7	-17
Utgående balans	69	712	781	74	714	788

NOT 37 Fondförsäkringsåtaganden

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående balans	66 276	54 359	66 276	54 359
Inbetalningar	5 343	5 969	5 343	5 969
Utbetalningar	-3 198	-2 891	-3 198	-2 891
Värdeförändring	2 886	9 398	2 886	9 398
Uttagen avkastningsskatt	-162	-168	-162	-168
Övriga förändringar	-449	-391	-449	-391
Utgående balans	70 695	66 276	70 695	66 276
Varav förfaller inom tolv månader	3 054	2 948	3 054	2 948

NOT 38 Skulder avseende direktförsäkring

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Skuld till försäkringstagare	346	-	346	-
Skuld till försäkringsmäklare	1	-	1	-
Summa	347	-	347	-

NOT 39 Övriga skulder

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Preliminärskatter	170	26	170	26
Skuld till koncernföretag	426	7	116	7
Ej likviderade placeringar	1 336	-	1 336	-
Leverantörsskulder	60	9	45	9
Övriga skulder	187	245	90	245
Summa	2 179	288	1 757	288
Varav förfaller inom tolv månader	2 179	288	1 757	288

NOT 40 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna driftskostnader	12	-	-	-
Upplupna personalkostnader	121	41	121	41
Upplupna räntekostnader	2	-	2	-
Sociala avgifter	8	7	8	7
Upplupna kostnader till koncernföretag	15	1	15	1
Övriga upplupna kostnader	127	23	36	23
Summa	285	72	182	72

NOT 41 Poster inom linjen

Nominellt värde (Miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning ¹⁾	148 667	67 297	148 667	67 294
Övriga ställda panter				
Lämnade säkerheter för derivathandel	887	Inga	887	Inga
Övriga åtaganden				
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	660	Inga	660	Inga
Summa	150 214	67 297	150 214	67 294

¹⁾ Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning består till största delen av placeringstillgångar.

NOT 42 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

Moderbolaget

2015 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ³⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kerstin Hessius ²⁾	255	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	245	-	-	-	-
-Styrelseledamot Michael Runnacko ²⁾	255	-	-	-	-
-Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Gunnar Heiberg ²⁾	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	265	-	-	-	-
-Styrelseledamot Hege Hodnesdal	-	-	-	-	-
Verkställande direktör ³⁾					
-Sarah McPhee	2 514	1 558	-	36	2 088
-Staffan Hansén	1 925	956	-	6	485
Andra ledande befattningshavare (10 personer) ⁴⁾	12 800	2 113	-	230	3 470
Så kallade risktagare (3 personer)	3 401	647	-	28	1 440
Summa	21 670	5 274	-	300	7 483

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 175 000 kronor till externa ledamöter. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtill. Utöver det fasta arvodet erhåller ledamot som inte är intern ett inläsningsarvode om 10 000 kronor per bevistat ordinarie styrelsemöte.

²⁾ Avgick som styrelseledamöter i oktober 2015.

³⁾ Från 1 juli 2015 tillträdde Staffan Hansén som verkställande direktör för SPP Pension & Försäkring. Sarah McPhee lämnade därmed sitt uppdrag som VD med anledning av planerad pensionsavgång.

⁴⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring varav två personer har avgått under året och fyra personer har tillkommit under året. Ersättningen till dessa personer är redovisade under den tiden de har ingått i ledningsgruppen. En person är anställd i ett annat koncernbolag därför utgår ingen lön från SPP Pension & Försäkring.

⁵⁾ Rörlig ersättning som anges ovan är intjänad från tidigare år och utbetald under 2015. Från och med 2015 utgår ingen rörlig ersättning.

⁶⁾ Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, lunchförmåner och parkering.

Verkställande direktören för SPP Fastigheter AB (publ) är Marita Loft men ingen lön utgår i det bolaget. För Storebrand & SPP Business Services AB finns ingen utsedd verkställande direktör. Verkställande direktören, ordförande och ledamöterna erhåller inget arvode med anledning av att de är interna.

2014 (Tusen kronor)	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning ³⁾	Varav uppskjuten del	Övriga förmåner ⁴⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kerstin Hessius	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Michael Runnacko	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Robin Kamark	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Hege Hodnesdal	-	-	-	-	-
Verkställande direktör					
-Sarah McPhee	4 353	1 680	1 008	71	3 760
Andra ledande befattningshavare (6 personer) ²⁾	10 707	2 045	1 227	272	3 731
Så kallade risktagare (2 personer)	3 499	665	399	23	1 536
Summa	19 084	4 390	2 634	366	9 027

¹⁾ Beloppen avser den tid då respektive person var styrelseledamot. Ersättningarna avser det som betalats av SPP Pension & Försäkring. Ordförande och interna ledamöter erhåller ingen ersättning från SPP Pension & Försäkring. Arbetstagarrepresentanterna i styrelsen har tillsammans fått ett arvode om 50 000 kronor. Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Det utgår ett årligt arvode om 175 000 kronor till externa ledamöter. De av stämman beslutade arvoden avser tiden till nästa bolagsstämma. Om förändringar sker i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtill. Utöver det fasta arvodet erhåller ledamot som inte är intern ett inläsningsarvode om 10 000 kronor per bevistat ordinarie styrelsemöte.

²⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Pension & Försäkring och som är anställda i SPP Pension & Försäkring. En person är anställd i ett annat koncernbolag därför utgår ingen lön från SPP Pension & Försäkring.

³⁾ Rörlig ersättning som anges ovan är intjänad från tidigare år och utbetald under 2014.

⁴⁾ Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, lunchförmån och parkering.

Not 42 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

Principer för ersättning till verkställande direktör, ledande befattningshavare och anställda som kan påverka företagets risknivå (så kallade risktagare) Ersättningar

Ersättningsutskottet har i uppdrag att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur. Ersättningsnivån för ledande befattningshavare revideras årligen.

Från och med den 1 januari 2015 har den rörliga ersättningen upphört i bolaget. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast grundlön och övriga personalförmåner samt pensionsavsättningar.

I enlighet med FFFS 2011:2 Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, beräknas kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på SPPs hemsida i början av april. Där finns även Sto-rebrands principer för ekonomisk ersättning. Dessa har anpassats till Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. En riskanalys avseende SPP Pension & Försäkrings ersättningsmodell finns tillgänglig på bolaget hemsida.

För 2015 har verkställande direktören och personer i SPP Pension & Försäkrings ledning samt övriga anställda som kan påverka företagets risknivå identifierats som de personer som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning från tidigare år som utbetalats till verkställande direktören, personer i bolagets ledning och så kallade risktagare framgår ovan.

Pensioner

Verkställande direktör

Verkställande direktören i SPP Pension & Försäkring har 65 år som pensionsålder. Verkställande direktören omfattas av pensionsavtalet BTP1 mellan BAO och Finansförbundet. Ålderspension med 4,5 procent av pensionsmedförande lön på lönedelar upp till 7,5 inkomstbasbelopp och med 30,0 procent av pensionsmedförande lön på lönedelar mellan 7,5 inkomstbasbelopp och 30 inkomstbasbelopp.

Sjukpension, barnpension och TGL är tecknad utom premieramen enligt pensionsavtalet. Utöver pension har en avgiftsbestämd tilläggsförsäkring i SPP Pension & Försäkring tecknats. Premien för denna motsvarar 20 procent av lönedelar överstigande 30 inkomstbasbelopp.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare har 65 år som pensionsålder och pensionsförmåner enligt BTP-planen. Bolaget säkrar pensionsåtagandena genom inbetalning av försäkringspremier under anställningstiden.

Avgångsvederlag

Verkställande direktör

Vid egen uppsägning och uppsägning från arbetsgivarens sida utgör uppsägningstiden 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida är verkställande direktören berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner. Inkomst som arbetstagaren tjänar från annan anställning ska avräknas från detta. Rätten faller bort vid pensionering.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida uppsägningstider mellan 3–6 månader. Inga avgångsvederlag utgår. Vid egen uppsägning gäller villkor enligt kollektivavtal.

NOT 43 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Beloppen nedan redovisas exklusive moms och överensstämmer därför inte med kostnaden som upptas i resultaträkningen eftersom alla bolag inte har full avdragsrätt för moms.

(Tusen kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Revisionsuppdrag				
Deloitte	2 256	612	1 617	612
Summa	2 256	612	1 617	612
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag				
Deloitte	137	-	137	-
Summa	137	-	137	-
Skatterådgivning				
Deloitte	687	494	477	494
Summa	687	494	477	494
Övriga tjänster				
Deloitte	37	-	27	-
Summa	37	-	27	-
Summa	3 117	1 106	2 258	1 106

NOT 44 Upplysningar om närstående

Syftet med denna not är att upplysa om transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och närstående enligt definitionen av IAS 24, *Upplysningar om närstående*. SPP Pension & Försäkring betraktar följande juridiska och fysiska personer som närstående enligt denna definition:

- Samtliga bolag inom Storebrand Holdingkoncernen (se www.storebrand.no)
- Övriga bolag inom Storebrandkoncernen (se www.storebrand.no)
- Intressebolag
- Styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare
- Nära familjemedlemmar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker mellan SPP Pension & Försäkring och närstående.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrand Holding koncernen

I Storebrand Holding koncernen ingår förutom moderbolaget Storebrand Holding AB, SPP Konsult AB, SPP Spar AB samt SPP Pension & Försäkring och dess dotterbolag.

Egna lokaler

SPP sitter sedan december 2012 i egna lokaler på Vasagatan 10 i Stockholm, där SPP Hyresförvaltning har ett förstahandskontrakt med fastighetsägaren Klaraporten. SPP Pension & Försäkring har andrahandskontrakt samt avtal med alla serviceleverantörer.

Övriga bolag i Storebrand koncernen i Sverige har ett tredjehandskontrakt. Hyreskostnaden från SPP Pension & Försäkring debiteras till respektive bolag i förhållande till antal platser varje bolag förfogar över. Alla kostnader såsom även drift och service, fördelas på de olika hyresgästerna ovan.

Kostnadsallokering

Kostnader som är direkt hänförliga till respektive bolag tas i det bolag det avser. Därefter säljs tjänster mellan bolagen och tjänsterna som säljs avser främst IT och administrativa tjänster.

Tjänster som säljs mellan SPP Pension & Försäkring, SPP Spar och SPP Konsult har fördelats med hjälp av en kostnadsfördelningsmodell, enligt självkostnadsprincipen. Undantag från denna kostnadsfördelning är de tjänster som SPP Konsult säljer till SPP Pension & Försäkring där fakturering görs för antal timmar enligt ett tidigare fastställt internpris. Tjänster som säljs till bland annat SPP Fonder och Euroben är enligt avtal.

Investeringar

Fastighetsinvesteringar för traditionell försäkring sker främst via SPP Fastigheter vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast eller lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i traditionell försäkring. Investeringarna finansieras främst via lån från SPP Pension & Försäkring och Euroben till SPP Fastigheter och vidare till de fastighetsägande dotterbolagen.

Distributionsersättning

SPP Pension & Försäkring erhåller ersättning från SPP Fonder AB baserat på förmedlad volym av fondandelar.

Transaktioner mellan SPP Pension & Försäkring och bolagen inom Storebrandkoncernen

Transaktioner med Storebrandkoncernen avser främst kostnad för kapitalförvaltning, IT samt administrativa tjänster. Storebrand Asset Management AS (SAM) förvaltar SPP Pension & Försäkrings sparportföljer (kundernas medel) samt SPP Pension & Försäkrings eget kapital och riskportfölj. För detta erhåller SAM en ersättning baserat på visst antal räntepunkter på förvaltad kapital. SAM har en filial i Sverige som förvaltar viss del av kapitalet.

Transaktioner med intressebolag

Inga transaktioner med intressebolaget har skett under perioden.

Transaktioner med styrelseledamöter, andra ledande befattningshavare och nära familjemedlemmar till dessa

Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 42. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2015.

Not 44 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner

Koncernen	2015					2014				
	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt	Fordran/ Skuld
Miljoner kronor										
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	-227	-107	-	-	-	-	0
SPP Livförsäkring AB (publ)	-	-	-	-	-	-	456	2	-	-170
SPP Fonder AB ²⁾	-	5	1	105	0	-	5	1	82	0
SPP Hyresförvaltning AB	-	-	-	-	-	-	-	-48	-	12
SPP Konsult AB ¹⁾	-	1	3	-9	-8	-	9	3	-	3
SPP Spar AB	-	-55	8	-	0	-	-11	5	-	0
Euroben Life & Pension Ltd ³⁾	-	8	0	-4	0	-	8	0	-	0
Övriga Storebrandkoncernen i Norge ²⁾	-	138	2	6	1	-	-4	3	10	-2
Summa	-	97	14	-129	-114	-	463	-34	92	-157

Moderbolaget	2015					2014				
	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld	Ränte- intäkter/ kostnader	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Miljoner kronor										
Koncernföretag										
Storebrand Holding AB i Sverige ¹⁾	-	-	-	-227	-107	-	-	-	-	0
SPP Livförsäkring AB (publ)	-	-	-	-	-	-	456	2	-	-170
SPP Fastigheter AB (publ) ³⁾	-	-	-	46	-	-	-	-	-	-
SPP Fonder AB ²⁾	-	5	1	105	0	-	5	1	82	0
SPP Hyresförvaltning AB	-	-	-47	-	12	-	-	-48	-	12
SPP Konsult AB ¹⁾	-	1	3	-9	-8	-	9	3	-	3
Storebrand & SPP Business Services AB (tidigare SPP Varumärkes AB)	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-
SPP Spar AB	-	-55	8	-	0	-	-11	5	-	0
Euroben Life & Pension Ltd	-	8	0	-	0	-	8	0	-	0
Övriga Storebrandkoncernen i Norge ²⁾	-	138	2	6	1	-	-4	3	10	-2
Summa	-	97	-33	-79	-102	-	463	-34	92	-157

¹⁾ Övrigt består av lämnat koncernbidrag om 227 (-) miljoner kronor respektive 0 (-) miljoner kronor.

²⁾ Övrigt består av erhållen distributionsersättning om 105 (82) miljoner kronor respektive 6 (10) miljoner kronor.

³⁾ Övrigt består av lämnad utdelning från SPP Fastigheter AB till Euroben Life & Pension Ltd 4 (-) miljoner kronor, samt mottagen utdelning i SPP Pension & Försäkring från SPP Fastigheter AB om 46 (-) miljoner kronor.

NOT 45 Upplysningar om fusion

Följande koncernföretag har fusionerats med SPP Pension & Försäkring AB (publ) den 2 januari 2015:

Företagets namn	Org.nr	Fusionsdag
SPP Livförsäkring AB (publ)	516401-8524	2015-01-02

Överföring av räkenskaper har skett per 2015-01-02. Tillgångar och skulder har intagits i det övertagande företaget till sina koncernmässiga värden. Inget resultat övertogs vid fusionen då överföringen genomfördes på räkenskapsårets första dag.

I fusionen med SPP Livförsäkring AB (publ) emitterade SPP Pension & Försäkring 2 000 st aktier till ett värde av 15 082 miljoner kronor. Redovisat värde på eget kapital i SPP Livförsäkring AB

uppgick vid fusionstillfället till 8 098 miljoner kronor. Vid fusionen erhöll SPP Pension & Försäkring koncernmässiga immateriella tillgångar till ett värde av 1 380 miljoner kronor varav goodwill 303 miljoner kronor och övriga immateriella tillgångar 1 077 miljoner kronor. Effekten från fusionen uppgår därmed till minus 5 605 miljoner kronor och har redovisats över eget kapital som transaktion med aktieägare. Avskrivningstiden för goodwill i juridisk person är 5 år och avskrivningstiden för övriga immateriella tillgångar i juridisk person och koncern är 3–13 år. Goodwill skrivs inte av i koncernredovisningen.

Balansräkning i sammandrag för SPP Livförsäkring vid fusions-tidpunkten presenteras nedan:

SPP Livförsäkring AB (publ)

(miljoner kronor)

Tillgångar		Eget kapital, avsättningar och skulder	
Placeringsstillgångar		Eget kapital	
Aktier och andelar i koncernföretag	921	Bundet eget kapital	200
Lån till koncernföretag	3 082	Fritt eget kapital	7 898
Aktier och andelar i intresseföretag	329	Efterställda skulder	697
Aktier och andelar	9 644	Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 675	Livförsäkringsavsättning	81 217
Derivat	4 488	Oreglerade skador	788
Övriga finansiella tillgångar	643	Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk	9 550
Fordringar		Skulder	
Fordringar avseende direktförsäkring	2	Skulder avseende direkt försäkring	263
Övriga fordringar	216	Skulder avseende återförsäkring	4
Kassa och bank	369	Derivat	1 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		Övriga skulder	3 606
Förutbetalda provisionskostnader	143	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	39
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24		
Summa tillgångar	105 536	Summa eget kapital och skulder	105 536

NOT 46 Händelser efter balansdagen

I början av 2016 lanserades en ny produkt inom försäkring med garanterad ränta som är mer transparent och enklare för kunden. Den garanterade räntan är nu 1,25 procent på 85 procent av kapitalet. Placering sker individuellt och är beroende av ålder och tidigare utveckling av kapitalet. Placering sker i tre nya portföljer: Trygg, Stabil och Tillväxt.

Den 1 januari 2016 placerades även allt existerande kapital i premiebestämd försäkring med garanterad ränta fördelat på de tre nya portföljerna. Det innebär att alla försäkrade som har en premiebestämd försäkring med garanterad ränta får en individuell placering av sitt försäkringskapital.

Styrelsens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 14 mars 2016

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Viveka Ekberg
Styrelseledamot

Hege Hodnesdal
Styrelseledamot

Geir Holmgren
Styrelseledamot

Göran Jansson
Styrelseledamot

Johan von Rosen
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Mattias Thunström
Styrelseledamot
(arbetstagarrepresentant)

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14 mars 2016
Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till Årsstämman i SPP Pension & Försäkring AB (publ),
org.nr 516401-8599

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella

ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SPP Pension & Försäkring AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning för försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 14 mars 2016
Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor



Välkommen till spp.se eller ring Kundcenter på 0771-533 533.

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

