

# Delårsrapport Januari–juni 2014

SPP Fondförsäkring AB (publ)  
Org.nr. 516401-8599



# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2014

SPP Fondförsäkring AB (publ) (SPP Fondliv) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2014. Bolaget har organisationsnummer 516401-8599 med säte i Stockholm.

## Fusion

I syfte att renodla verksamheten och förenkla koncernstrukturen så har styrelserna i SPP Livförsäkring AB (publ) (SPP Liv) och SPP Fondliv fattat beslut om att slå samman de båda bolagen. Det skall ske genom fusion där SPP Fondliv absorberar SPP Liv. Fusionen planeras ske vid årsskiftet och är beroende av Finansinspektionens godkännande.

Bolagen är helägda dotterbolag till Storebrand Holding AB, 556734-9815. SPP Liv kommer att upplösas den dagen Bolagsverket registrerat att fusionen genomförts. Det externa förlagslån som SPP Liv emitterade om 700 miljoner kronor på den svenska marknaden under våren 2014, kommer att överföras till SPP Fondliv med oförändrade villkor. Lånet är noterat på NASDAQ OMX:s obligationsmarknad. I samband med fusionen kommer SPP Fondliv att byta namn till SPP Pension & Försäkring AB (publ).

## Väsentliga händelser under året

### Stopp av nyteckning av privat pensionsförsäkring

SPP har beslutat stoppa nyteckning av privat pensionsförsäkring från och med 1 juli 2014 och tillsvidare. Anledningen är regeringens förslag om att avdragsrätten för privat pensionssparande sänks kraftigt under 2015 för att helt upphöra från och med 2016.

## Risker och riskhantering

Bolaget är exponerat för försäkringsrisker, finansiella risker, strategiska risker, kostnadsrisker samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer. I årsredovisningen 2013, not 4, finns en beskrivning av riskerna samt en redogörelse för hur de hanteras och följs upp.

## Resultat och ekonomisk ställning

### Resultat

Första halvårets resultat före bokslutsdispositioner uppgick till 58 (27) miljoner kronor.

### Flöden och förvaltad kapital

Premieinkomsten uppgick till 3 110 (3 978) miljoner kronor. Nedgången beror främst på att färre kunder valde att flytta sitt sparande från traditionell försäkring till fondförsäkring i jämförelse med föregående år.

Försäkringsutbetalningarna inklusive flytt ut uppgick till 1 472 (1 044) miljoner kronor. Det innebar att nettoflödet uppgick till 1 638 (2 934) miljoner kronor.

Ett positivt nettoflöde tillsammans med en god värdeutveckling på fondandelar för kunders räkning innebar att det förvaltade kapitalet steg från 54,4 miljarder kronor till 60,0 miljarder kronor under det första halvåret.

### Solvens

Solvensknoten per den 30 juni uppgick till 2,27 (2,64).

**Alternativ resultaträkning**

Resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag ger läsaren få indikationer på hur bolagets resultat har uppstått. SPP Fondförsäkring har därför tagit fram en alternativ resultaträkning som på ett bättre sätt förklarar bolagets resultat. Den alternativa resultaträkningen är uppdelad på fyra delresultat vilka redovisas nedan. I årsredovisningen för 2013 finns en utförlig beskrivning av de olika delresultatens innebörd.

SPP Fondförsäkrings resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 58 (27) miljoner kronor för första halvåret 2014.

Alternativ resultaträkning Miljoner kronor	Jan–jun 2014	Jan–jun 2013	Helår 2013
Administrationsresultat	53	16	53
Riskresultat	2	6	8
Övrigt resultat	3	5	12
<b>Resultat före skatt</b>	<b>58</b>	<b>27</b>	<b>73</b>
Erhållna koncernbidrag	0	0	-13
Skatt	0	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>58</b>	<b>27</b>	<b>60</b>

**Administrationsresultat**

Administrationsresultatet uppgick till 53 (16) miljoner kronor per 30 juni 2014. Intäkterna ökade med 26 procent i jämförelse med samma period föregående år. Kostnaderna ökade med 10 procent i jämförelse med samma period föregående år som en följd av hela koncernens vridning mot fondförsäkring.

Administrationsresultat Miljoner kronor	Jan–jun 2014	Jan–jun 2013	Helår 2013
- Kapitalavgifter	151	128	271
- Premieavgifter	6	8	15
- Provisionsintäkter	104	75	166
- Övriga intäkter	24	16	37
<b>Summa intäkter</b>	<b>285</b>	<b>227</b>	<b>488</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-232</b>	<b>-211</b>	<b>-436</b>
<b>Summa</b>	<b>53</b>	<b>16</b>	<b>53</b>

**Riskresultat**

Riskresultatet uppgick till 2 (6) miljoner per 30 juni 2014.

**Övrigt resultat**

Övrigt resultat uppgick till 3 (5) miljoner per 30 juni 2014.

Resultat av första halvåret 2014 och bolagets ställning per den 30 juni 2014 framgår av följande resultat- och balansräkning.

Delårsrapporten har inte blivit föremål för särskild översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 25 augusti 2014

**Sarah McPhee**

Verkställande direktör



# Rapport över totalresultat i sammandrag

Miljoner kronor	Not	Jan–jun 2014	Jan–jun 2013	Jan–dec 2013
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>				
Kapitalavkastning, intäkter		-	-	-
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken		4 385	2 806	7 387
Övriga tekniska intäkter		456	260	603
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar		-4 385	-2 806	-7 387
Driftskostnader		-226	-134	-432
Övriga tekniska kostnader		-175	-105	-111
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>54</b>	<b>21</b>	<b>60</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		54	21	60
Kapitalavkastning, intäkter		7	8	16
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	-	-
Kapitalavkastning, kostnader		-4	-1	-3
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		0	-	-
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>58</b>	<b>27</b>	<b>73</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-13
<b>Resultat före skatt</b>		<b>58</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
Skatt		-	-	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>58</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
<b>Rapport över övrigt totalresultat</b>				
<b>Periodens resultat</b>		<b>58</b>	<b>27</b>	<b>60</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Omräkning av utländsk verksamhet		0	0	0
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>58</b>	<b>28</b>	<b>60</b>

## Balansräkning i sammandrag

Miljoner kronor	Not	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>				
<b>Placeringstillgångar</b>				
Aktier och andelar i intresseföretag		24	-	0
Aktier och andelar	3	16	16	10
		40	16	10
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>				
Fondförsäkringstillgångar	3	60 025	48 117	54 359
		60 025	48 117	54 359
<b>Fordringar</b>				
Fordringar avseende direkt försäkring		3	0	2
Skattefordran		-	-	17
Övriga fordringar		53	80	66
		55	80	85
<b>Andra tillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		35	43	39
Kassa och bank		1 152	955	1 031
		1 188	998	1 070
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>				
Upplupna ränteintäkter		0	0	0
Förutbetalda provisionskostnader	4	382	370	377
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45	39	26
		427	409	403
<b>Summa tillgångar</b>		<b>61 734</b>	<b>49 621</b>	<b>55 928</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital (800 aktier med nominellt belopp 100 000 kronor)		80	80	80
Reservfond		20	20	20
Balanserade vinstmedel		1 201	1 142	1 142
Årets resultat		58	27	60
		1 359	1 269	1 302
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>				
Fondförsäkringsåtaganden		60 025	48 117	54 359
		60 025	48 117	54 359
<b>Andra avsättningar</b>				
Skatteskulder		102	18	-
Övriga avsättningar		-	12	7
		102	30	7
<b>Skulder</b>				
Skulder avseende direkt försäkring		37	40	49
Övriga skulder		131	112	152
		168	152	201
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>				
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81	53	59
		81	53	59
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>61 734</b>	<b>49 621</b>	<b>55 928</b>

# Rapport över förändring i eget kapital

Miljoner kronor	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>842</b>	<b>942</b>
Årets resultat	-	-	60	60
Övrigt totalresultat	-	-	0	0
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållet aktieägartillskott <sup>1)</sup>	-	-	300	300
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2013</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>1 202</b>	<b>1 302</b>

Miljoner kronor	Aktiekapital	Bundna reserver	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>1 202</b>	<b>1 302</b>
Periodens resultat	-	-	58	58
Övrigt totalresultat	-	-	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58</b>	<b>58</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>1 259</b>	<b>1 359</b>

Bundet eget kapital uppgår till 100 miljoner kronor. Fritt eget kapital uppgår till 1 259 miljoner kronor, vilket är summan av balanserat resultat och årets resultat.

<sup>1)</sup> I april 2013 erhöll bolaget ett vilkorat aktieägartillskott.

# Kassaflödesanalys

Belopp i MSEK	Jan–jun 2014	Jan–jun 2013	Jan–dec 2013
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>			
Resultat före bokslutsdispositioner	58	27	73
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat:			
Av- och nedskrivningar	4	4	8
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	0	0	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Betalda inkomstskatter	118	18	5
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:			
Koncernbidrag	-13	-13	-6
Placeringstillgångar	-5 696	-5 456	11 715
Fondförsäkringsåtaganden	5 548	5 455	-11 715
Övrigt	103	109	125
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>	<b>122</b>	<b>144</b>	<b>205</b>
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>			
Inköp av materiella anläggningstillgångar	-1	-26	-11
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>	<b>-1</b>	<b>-26</b>	<b>-11</b>
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>			
Erhållet aktieägartillskott	-	300	300
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>	<b>-</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>121</b>	<b>418</b>	<b>494</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 031</b>	<b>537</b>	<b>537</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet	122	144	205
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1	-26	-11
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-	300	300
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 152</b>	<b>955</b>	<b>1 031</b>



# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har uppurättats i enlighet med samma principer som tillämpades för årsredovisningen 2013, se vidare SPP Spars webbplats [www.spp.se](http://www.spp.se)

## Not 2 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

SPP bedriver en omfattande process för att säkerställa den mest lämpliga marknadsvärderingen av finansiella instrument. Fondandelar värderas generellt på den aktuella officiella NAV kursen. SPP klassificerar finansiella instrument som värderas till verkligt värde i tre olika nivåer. 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 mark-

nadspriser 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 valuta-derivat klassificeras som nivå 2. Fonder klassificeras i allmänhet som nivå 2 och omfattar aktie-, ränte- och hedgefonder.

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

Aktier och andelar klassificerade som nivå 3 omfattar främst investeringar i onoterade/privata företag. Denna kategori omfattar finansiella instrument som inte går att placera i nivå 1 eller i nivå 2.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2014-06-30	Summa 2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Placeringsstillgångar</b>					
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	24	24	0
Aktier och andelar	-	16	-	16	10
<b>Summa</b>	-	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>40</b>	<b>10</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringsstillgångar	-	60 025	-	60 025	54 359
<b>Summa</b>	-	<b>60 025</b>	-	<b>60 025</b>	<b>54 359</b>
<b>Summa finansiella tillgångar till verkligt värde</b>	-	<b>60 025</b>	<b>24</b>	<b>60 065</b>	<b>54 369</b>
<b>SKULDER</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	60 025	-	60 025	54 359
<b>Summa</b>	-	<b>60 025</b>	-	<b>60 025</b>	<b>54 359</b>
<b>Summa finansiella skulder till verkligt värde</b>	-	<b>60 025</b>	-	<b>60 025</b>	<b>54 359</b>

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i intresseföretag
Ingående balans 2014-01-01	0
Köp	24
<b>Utgående balans 2014-06-30</b>	<b>24</b>

### Not 3 Fondförsäkringstillgångar

Miljoner kronor	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Ingående balans	54 359	42 644	42 644
Inbetalningar	3 108	3 976	6 927
Utbetalningar	-1 470	-1 295	-2 153
Värdetförändring	4 385	2 806	7 387
Utdelning	-	-	-
Uttagen avkastningsskatt	0	0	-100
Övriga förändringar	-357	-13	-346
<b>Utgående balans</b>	<b>60 025</b>	<b>48 117</b>	<b>54 359</b>
Varav förfaller inom 12 månader	2 683	2 025	2 406

### Not 4 Förutbetalda provisionskostnader

Miljoner kronor	Jan-juni 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
<b>Ingående bokfört värde</b>	<b>377</b>	<b>360</b>	<b>360</b>
Årets aktivering	33	38	72
Årets aktivering annullationer	-7	-7	-14
Årets avskrivning	-21	-21	-41
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>382</b>	<b>370</b>	<b>377</b>
Nästa tolv månadersperiod beräknas avskrivningen bli 41 miljoner kronor.			
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	382	370	377

### Not 5 Upplysningar om närstående

En beskrivning av den typ av närståendetransaktioner som förekommer mellan SPP Fondliv och närstående samt SPP Fondlivs definition av närstående framgår av årsredovisningen för år 2013, i not 30. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Fondliv och närstående fysiska och juridiska personer under 2014.

SPP Fondförsäkring har under perioden betalat 13 mkr i koncernbidrag till moderbolaget Storebrand Holding AB.