

Vi är övertygade om att framtidens
vinnare finns bland hållbara företag.

Det ger dig möjlighet till en bättre
pension och en bättre värld
att pensioneras i.



Sarah McPhee,
Senior advisor inom hållbarhet

Delårsrapport januari–juni 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Org nr 516401-8599.

Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2015. 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 första halvåret 2015 samt i not 12.

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 AB (publ), som då endast bedrev fondförsäkringsverksamhet.

Kommentarerna nedan avser koncernen om inget annat anges.

Sammanfattning första halvåret 2015

- Premieinkomsten uppgick till 3 804 miljoner kronor varav premieinkomst för fondförsäkring 2 778 miljoner kronor och för försäkring med garanterad ränta 1 026 miljoner kronor.
- Tekniskt resultat uppgick till 234 miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 222 miljoner kronor.
- Konsolideringskapitalet för moderbolaget uppgick per 30 juni 2015 till 11 068 (1 359) miljoner kronor.
- Solvenskvoten för moderbolaget uppgick per 30 juni 2015 till 1,88 (2,27).

Väsentliga händelser första halvåret 2015

SPP Livförsäkring AB (publ) fusionerat med SPP Liv Fondförsäkring AB (publ)

I syfte att renodla verksamheten och förenkla koncernstrukturen fattade styrelserna i SPP Liv och SPP Liv Fondförsäkring AB (publ) 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 Fondförsäkring AB (publ) namn till SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring).

Se not 12 Upplysningar om fusion för information om finansiella effekter av fusionen.

Förlagslån

SPP Liv emitterade i februari 2014 ett externt 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 röstningsförfarande. Efter att fusionen och därmed gäldenärsbytet godkänkts, meddelade Finansinspektionen att lånet inte får räknas in i det fusionerade bolagets kapitalbas. SPP Pension & Försäkring har överklagat Finansinspektionens beslut till förvaltningsrätten. Solvenskvoten per den 30 juni 2015 uppgick till 1,88. Om förlagslånet hade fått räknas in i kapitalbasen hade solvenskvoten varit 0,16 högre.

Förändring i fastighetsportföljen

I maj 2015 förvärvade SPP Pension & Försäkrings dotterbolag 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.

Under juni 2015 har kontrakt tecknats för förvärv av en handelsfastighet i Tyresö samt två äldreboenden i Örebro. Tillträde till fastigheten i Tyresö kommer preliminärt att ske i september 2015 och i Örebro preliminärt under 2016 och 2017.

Försäkringsgirot

I juni 2015 överlätts aktierna i intressebolaget Försäkringsgirot AB till SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Holding AB till bokfört värde 25 miljoner kronor.

SPP fortsätter att vara ledande på hållbart sparande

I början på 2015 lanserades en fossilfri fond, Grön obligationsfond, och fonden GodFond Sverige & Världen gjordes fossilfri. Storebrand/SPP rankades som ett av världens mest hållbara företag i The Global 100 index av kanadensiska Corporate Knights och mottog även priset "Best Use of ESG" i Norden, som ges ut av Institutional Investor.

SPP utsågs till Årets Fondförsäkringsbolag av Söderberg & Partners för femte gången där SPPs strategiska hållbarhetsarbete var en viktig och bidragande del. SPP fick även bäst betyg i Söderberg & Partners granskning av fondförsäkringsbolagens hållbarhetsarbete. SPP Pension & Försäkrings före detta vd Sarah McPhee rankades som tredje miljöaktigaste personen i Sverige 2015 enligt tidningen Miljöaktuellt, vilket visar att näringslivet nu på allvar har ledartröjan i den gröna omställningen.

SPP är aktiv inom olika nätverk för att stärka sin position inom hållbart sparande men också för att ta del av kunskap från andra aktörer och på så sätt öka kraften i förflyttningen mot ett mer hållbart samhälle. Några viktiga nätverk är Swedish Leadership for Sustainable Development initierat av SIDA, Sustainable Brand Leader Network och Mistra Center for Sustainable Markets.

SPP har under året initierat ett samarbete med Volvo och Swedfund som syftar till att utforska möjliga finansieringsmodeller för entreprenörer inom transportsektorn i Afrika.

Väsentliga händelser efter balansdagen

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. Sarah McPhee kommer fram till sin pension i början på 2016 att arbeta som senior advisor inom hållbarhet för Storebrand och SPP.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 222 (58) miljoner kronor för perioden januari till juni 2015.

Den främsta förklaringen till resultatökningen beror på fusionen med SPP Liv som genomfördes den 2 januari 2015. Både riskresultatet och finansiellt resultat har ökat väsentligt som en följd av att både sjukförsäkringar och försäkringar med garanterat sparande ingår i koncernens resultat från 2015. Dessutom så har fusionen medfört en ökning av administrationsresultatet.

Perioden har kännetecknats av fallande korta marknadsräntor, samtidigt som de långa marknadsräntorna föll kraftigt under det första kvartalet för att därefter stiga och var vid utgången av perioden något högre än vid årets början. Aktiemarknaden har haft en god utveckling under det första halvåret. Det senare har inneburit att kundernas kapital inom främst fondförsäkring har fortsatt växa och lett till högre kapitalrelaterade intäkter.

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2015

Under det första halvåret så har den svaga kreditmarknaden och de extremt låga korträntorna lett till ett lägre finansiellt resultat genom en ökad avsättning till latent kapitaltillskott.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,92%. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

Moderbolaget			
Konsolideringskapital			
(miljoner kronor)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Eget kapital	11 068	1 359	1 435
Förlagslån	-	-	-
Summa	11 068	1 359	1 435
Solvenskvot			
(miljoner kronor)	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Kapitalbas	8 168	1 359	1 435
Erforderlig solvensmarginal	4 344	600	663
Solvenskvot	1,88	2,27	2,16

Efter fusionen den 2 januari 2015 uppgick solvenskvoten till 1,62. Under det första halvåret så har solvenskvoten stigit och uppgick per den 30 juni 2015 till 1,88 (2,27). Jämförelsetalen för 2014 omfattar endast fondförsäkring. Kapitalbasen (exklusive förlagslånet) uppgick till 8,2 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 4,3 miljarder kronor.

Alternativ resultaträkning

Kommentarerna avser koncernen. Jämförelsesiffror för koncernen 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	Jan–jun 2015
(miljoner kronor)	
Administrationsresultat	165
Riskresultat	89
Finansiellt resultat	27
Avskrivning immateriella tillgångar	-46
Övrigt resultat	-13
Periodens resultat	222

Administrationsresultat

Koncernen	Jan–jun 2015
(miljoner kronor)	
- Kapitalavgifter	408
- Premieavgifter	52
- Övriga intäkter	241
Summa intäkter	701
Summa kostnader	-536
Summa	165

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 30 juni 2015 hade kapitalet växt till totalt 157 miljarder kronor. Tillväxten har framförallt skett inom fondförsäkring där kapitalet under året har ökat från 66 miljarder kronor till 72 miljarder kronor. Det har skett både genom en god värdetillväxt och fortsatt positivt nettoflöde. Cirka 75 procent av intäkterna inom administrationsresultatet är relaterade till kapitalet.

Riskresultat

Koncernen	Jan–jun 2015
(miljoner kronor)	
Livsfallsresultat	51
Dödsfallsresultat	6
Sjukresultat	52
Återförsäkring	-2
Övrigt	-18
Summa	89

I fondförsäkring är försäkringsrisken ganska begränsad. Fusionen innebar att riskresultatet för sjukförsäkringar samt livsfalls- och dödsfallsresultatet för garanterad försäkring har tillkommit. För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har återförsäkring tecknats. Resultatet avser skillnaden mellan de ersättningar från återförsäkrare och de premier som har erlagts.

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 första halvåret 2015 var både livsfalls-, dödsfalls-, och sjukresultat positiva.

Finansiellt resultat

Koncernen	Jan–jun 2015
(miljoner kronor)	
Avkastningsdelning	23
Indexeringsavgift	80
Förändring av kapitaltillskott	-48
Övrigt	-28
Summa	27

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 kapitaltillskott för att täcka det garanterade åtagandet.

Om totalavkastningen för en premiebestämd försäkring 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. För förmånsbestämda försäkringar har bolaget rätt att ta ut en indexeringsavgift om det kollektiva överskottet tillåter en indexering av försäkringarna. Indexeringen baseras på utvecklingen i konsumentprisindex (KPI) mellan de två närmast föregående septembermånaderna. Om utvecklingen i KPI har varit negativ har bolaget rätt att ta ut indexeringsavgiften så länge de utgående pensionerna inte sänks. Löpande görs en värdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott.

I de portföljer som har lägre garantinivåer och som därmed har haft en högre aktieandel har avkastningsnivåerna lett till avkastningsdelning på 23 miljoner kronor. Indexeringsavgiften i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet uppgick till 80 miljoner kronor. Förändringen i latent kapitaltillskott uppgick till -48 miljoner kronor.

Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2015

Övrigt resultat

Koncernen (miljoner kronor)	Jan-jun 2015
Avkastning på eget kapital	1
Räntekostnader på förlagslån	-9
Avkastningsskatt	-378
Uttagen avkastningsskatt	373
Summa	-13

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 lägre avkastning. Fusionen innebar att ett externt förlagslån på 700 miljoner kronor övertogs och räntekostnaden uppgick till 9 miljoner kronor.

Kapitalavkastning

De långa marknadsräntorna steg något samtidigt som de korta marknadsräntorna fortsatte att falla. De globala börserna steg med 4,1 procent under första halvåret 2015. Det har inneburit att de kunder som har höga garantinivåer och därmed en stor andel räntebärande värdepapper har haft en negativ totalavkastning. Totalavkastningen under första halvåret 2015 i den portfölj för det premiebestämda beståndet som är öppen för nyteckning uppgick till 1,8 (7,2) procent.

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)		
	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Aktier	4 188	4 076	4 454	8,2	10,4	24,8
Räntebärande	7 435	7 201	7 283	-1,0	5,8	14,1
Alternativa investeringar	1 148	1 136	1 111	6,2	6,0	12,8
Totalt	12 770	12 413	12 848	1,8	7,2	14,1

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

Aktier	636	882	774	8,2	10,5	24,8
Räntebärande	12 583	12 985	13 194	-0,9	6,5	13,3
Alternativa investeringar	897	829	854	6,2	5,6	11,4
Totalt	14 116	14 696	14 822	-0,4	6,9	13,0

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

Aktier	8	7	8	8,4	10,4	25,1
Räntebärande	10 622	11 291	11 357	-1,2	7,7	15,6
Alternativa investeringar	617	558	587	6,2	5,6	11,4
Totalt	11 247	11 856	11 952	-1,0	7,9	15,4

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

Aktier	-	-	-	-	-	-
Räntebärande	4 182	4 452	4 260	0,1	1,9	4,0
Alternativa investeringar	495	516	482	6,3	6,0	13,1
Totalt	4 677	4 968	4 742	0,5	2,4	4,2

Förmånsbestämd försäkring

Aktier	3 601	4 612	3 626	8,2	10,4	24,7
Räntebärande	35 787	34 787	36 902	-0,6	5,5	11,7
Alternativa investeringar	2 389	2 433	2 334	6,3	6,0	13,3
Totalt	41 776	41 832	42 862	0,0	6,3	11,6

Styrelsens undertecknande

Resultat av första halvåret 2015 och bolagets ställning per den 30 juni 2015 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 14 juli 2015

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Viveka Ekberg

Gunnar Heiberg

Kerstin Hessius

Geir Holmgren

Robin Kamark

Göran Jansson

Johan von Rosen
Personalrepresentant

Michael Runnakko

Mattias Thunström
Personalrepresentant

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Totalresultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾			Moderbolaget		
		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 026	-	-	1 026	-	-
Kapitalavkastning, intäkter		3 000	-	0	3 000	-	0
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		4 656	4 385	9 398	4 656	4 385	9 398
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		1	-	-	1	-	-
Övriga tekniska intäkter		976	456	770	976	456	770
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-2 913	-	-	-2 913	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-2 676	-4 385	-9 398	-2 763	-4 385	-9 398
Återbäring och rabatter		-12	-	-	-12	-	-
Driftskostnader		-474	-226	-452	-483	-226	-452
Kapitalavkastning, kostnader		-225	-	0	-220	-	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-2 681	-	-	-2 626	-	-
Övriga tekniska kostnader		-439	-175	-185	-469	-175	-185
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-5	-	-	-5	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		234	55	133	168	55	133
Icke-teknisk redovisning							
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		234	55	133	168	55	133
Kapitalavkastning, intäkter		16	7	11	16	7	11
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	-	-2	0	-	-2
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		5	-	-	5	-	-
Kapitalavkastning, kostnader		-15	-4	-9	-15	-4	-9
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-18	0	-	-18	0	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		222	58	133	156	58	133
Bokslutsdispositioner ²⁾		-	-	0	-	-	0
Resultat före skatt	10	222	58	133	156	58	133
Skatt		-	-	0	-	-	0
Periodens resultat		222	58	133	156	58	133

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

²⁾ Avser koncernbidrag till Storebrand Holding AB.

Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾			Moderbolaget		
		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Periodens resultat		222	58	133	156	58	133
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen							
Omräkning av utländsk verksamhet		0	0	0	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster		5	-	-	-	-	-
Värdeförändring, rörelsefastighet		-87	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder		87	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat		5	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat		227	58	133	156	58	133
Moderbolagets aktieägare - andel av periodens resultat		209	-	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av periodens resultat		13	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare - andel av totalresultat		214	-	-	-	-	-
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av totalresultat		13	-	-	-	-	-

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾			Moderbolaget		
		2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Tillgångar							
Immateriella tillgångar							
Goodwill	12	303	-	-	273	-	-
Andra immateriella tillgångar	12	1 043	-	-	1 043	-	-
Summa		1 346	-	-	1 316	-	-
Placeringsstillgångar							
Byggnader och mark	3	4 763	15	14	13	15	14
Aktier och andelar i koncernföretag	3	-	-	-	1 025	-	-
Lån till koncernföretag		-	-	-	3 371	-	-
Aktier och andelar i intresseföretag	3	355	24	23	321	24	23
Lån till intresseföretag		12	-	-	-	-	-
Aktier och andelar	3	9 142	16	29	9 142	16	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	83 712	-	-	83 712	-	-
Derivat	3	2 822	-	-	2 822	-	-
Övriga finansiella tillgångar		681	-	-	662	-	-
Summa		101 487	55	66	101 068	55	66
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken							
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	71 739	60 025	66 276	71 739	60 025	66 276
Summa		71 739	60 025	66 276	71 739	60 025	66 276
Fordringar							
Fordringar avseende direkt försäkring		3	3	1	3	3	1
Fordringar avseende återförsäkring		-	-	-	-	-	-
Skattefordran		0	-	-	-	-	-
Övriga fordringar		721	52	70	697	52	70
Summa		724	55	71	700	55	71
Andra tillgångar							
Materiella anläggningstillgångar		15	20	21	15	20	21
Kassa och bank		1 036	1 152	1 275	1 035	1 152	1 275
Summa		1 051	1 172	1 296	1 050	1 172	1 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							
Upplupna ränteintäkter		0	0	-	0	0	-
Förutbetalda provisionskostnader	5	530	382	388	530	382	388
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		207	45	61	169	45	61
Summa		737	427	449	699	427	449
Summa tillgångar		177 084	61 734	68 158	176 572	61 734	68 158

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾			Moderbolaget		
		2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder							
Eget kapital	12						
Bundet kapital		300	100	100	300	100	100
Fritt kapital		10 513	1 201	1 202	10 612	1 201	1 202
Periodens resultat		209	58	133	156	58	133
Summa		11 022	1 359	1 435	11 068	1 359	1 435
Innehav utan bestämmande inflytande		89	-	-	-	-	-
Summa		11 111	1 359	1 435	11 068	1 359	1 435
Efterställda skulder	6	697	-	-	697	-	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)							
Livförsäkringsavsättning		78 677	-	-	78 677	-	-
Oreglerade skador		791	-	-	791	-	-
Summa	7	79 468	-	-	79 468	-	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring	7	9 845	-	-	9 845	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	3, 8	71 739	60 025	66 276	71 739	60 025	66 276
Summa		81 584	60 025	66 276	81 584	60 025	66 276
Andra avsättningar							
Pensioner och liknande förpliktelser		77	-	-	-	-	-
Skatter		255	102	30	255	102	30
Summa		332	102	30	255	102	30
Skulder							
Skulder avseende direkt försäkring		198	37	57	198	37	57
Skulder avseende återförsäkring		0	-	-	0	-	-
Derivat	3	1 253	-	-	1 253	-	-
Övriga skulder		2 208	130	288	1 881	130	288
Summa		3 659	167	345	3 332	167	345
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		233	81	72	168	81	72
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		177 084	61 734	68 158	176 572	61 734	68 158
Poster inom linjen							
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		163 083	60 726	67 294	163 083	60 726	67 294
Övriga ställda säkerheter		1 368	Inga	Inga	1 368	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		23	Inga	Inga	23	Inga	Inga
Övriga åtaganden		784	Inga	Inga	784	Inga	Inga

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen (miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 201	1 301	-	1 301
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	58	58	-	58
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0	-	0
Summa	-	-	-	58	58	-	58
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2014	80	20	-	1 259	1 359	-	1 359

(miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	80	20	-	1 335	1 435	-	1 435
Totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	209	209	13	222
Övrigt totalresultat	-	-	-	5	5	-	5
Summa	-	-	-	214	214	13	227
Transaktioner med aktieägare							
Emittering av aktier i samband med fusion	200	-	14 882	-	15 082	-	15 082
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	-	-	-5 709	-5 709	80	-5 629
Utdelning	-	-	-	-	-	-4	-4
Summa	200	-	14 882	-5 709	9 373	76	9 449
Utgående balans per 30 juni 2015	280	20	14 882	-4 160	11 022	89	11 111

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 10 722 (1 259) miljoner kronor vilket är summan av övrigt tillskjutet kapital, balanserade vinstmedel och periodens resultat.

Forts. Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget (miljoner kronor)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 201	1 301
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	58	58
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
Summa	-	-	-	58	58
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2014	80	20	-	1 259	1 359

(miljoner kronor)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	80	20	-	1 335	1 435
Totalresultat					
Periodens resultat	-	-	-	156	156
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
Totalresultat	-	-	-	156	156
Transaktioner med aktieägare:					
Emittering av aktier i samband med fusion	200	-	14 882	-	15 082
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	-	-	-5 605	-5 605
Summa	200	-	14 882	-5 605	9 477
Utgående balans per 30 juni 2015	280	20	14 882	-4 114	11 068

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 10 768 (1 259) miljoner kronor vilket är summan av överkursfond, balanserade vinstmedel och periodens resultat.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾			Moderbolaget		
		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Löpande verksamhet							
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		222	58	133	156	58	133
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:							
Av- och nedskrivningar		50	4	8	80	4	8
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar		2 698	0	2	2 643	0	2
Förändring av kapitaltillskott		79	-	-	79	-	-
Förändring oreglerade skador		19	-	-	19	-	-
Betalda inkomstskatt		0	118	0	0	118	0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:							
Koncernbidrag		-631	-13	-13	-631	-13	-13
Placeringstillgångar		1 052	-148	-20	1 122	-148	-20
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk		-5 463	-5 548	-11 917	-5 463	-5 548	-11 917
Fondförsäkringsåtaganden		-2 340	5 548	11 917	-2 340	5 548	11 917
Skuld försäkring med garanterad ränta		5 463	-	-	5 463	-	-
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder		-1 258	-	-	-1 247	-	-
Övrigt		-512	103	162	-506	103	162
Kassaflöde av löpande verksamhet		-621	122	272	-625	122	272
Investeringsverksamhet							
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar		-10	-1	-4	-10	-1	-4
Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar		0	-	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring		370			369		
Anskaffade/avytttrade dotterbolag/intresseföretag		26	-	-24	26	-	-24
Kassaflöde av investeringsverksamhet		386	-1	-28	385	-1	-28
Finansieringsverksamhet							
Utdelning till aktieägare ²⁾		-4	-	-	-	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet		-4	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde		-239	121	244	-240	121	244
Likvida medel vid periodens början		1 275	1 031	1 031	1 275	1 031	1 031
Kassaflöde av löpande verksamhet		-621	122	272	-625	122	272
Kassaflöde av investeringsverksamhet		386	-1	-28	385	-1	-28
Kassaflöde av finansieringsverksamhet		-4	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut ³⁾		1 036	1 152	1 275	1 035	1 152	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.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna i IAS 34, Delårsrapportering, Lag 1995:1560 om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:26) för moderbolaget och koncernen.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de godkännts 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.

I samband med fusionen med SPP Liv (se not 12) erhöll SPP Pension & Försäkring goodwill och övriga immateriella tillgångar. 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. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i finansiella rapporter 2014 för SPP Liv och i årsredovisningen 2014 för SPP Pension & Försäkring.

Årsredovisningarna 2014 finns att läsa på www.spp.se.

Koncernredovisning

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. I fusionen överfördes det på Nasdaq Stockholm noterade förlagslånet till SPP Pension & Försäkring.

Jämförelsesiffrorna 2014 för SPP Pension & Försäkring koncernen avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Not 2 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. SPP Pension & Försäkring är främst exponerat för affärsrisker, marknadsrisker, försäkringsrisker (inklusive kostnadsrisker) samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer.

En mer utförlig beskrivning av SPP Pension & Försäkrings riskhantering, som i alla väsentliga delar är oförändrad under 2015, finns i årsredovisningen för 2014 samt i finansiella rapporter för SPP Liv koncernen 2014. Båda dokumenten finns att läsa på www.spp.se.

Solvens II

Nya solvensregelverket, Solvens II, kommer att träda i kraft den 1 januari 2016. Som förberedelse för Solvens II har Finansinspektionen fastställt förberedande riktlinjer som trädde i kraft den 1 januari 2014 och som bland annat omfattar företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av bolagets egna risker samt inlämnande av Solvens II-uppgifter.

De nya reglerna innebär att tillgångar och skulder ska värderas till verkligt värde, och att kapitalkravet blir riskbaserat, återspeglade alla väsentliga risker, inklusive marknadsrisker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Det pågår fortfarande ett arbete på både europeisk och svensk nivå för att fastställa regelverkets slutliga utformning och för att införa det i svensk lagstiftning. Som en direkt konsekvens av regelverket kommer både kapitalbasen och kapitalkravet dock bli högre än enligt dagens solvensregelverk. Bolaget avser för närvarande att fastställa kapitalkrav enligt standardmodellen och har således inte inlett någon process avseende förhandsgranskning av intern modell.

Både SPP Pension & Försäkring och Storebrand koncernen jobbar för närvarande med att slutföra sina förberedelser. Under andra kvartalet 2015 planerade SPP Pension & Försäkring att rapportera Solvens II-uppgifter till Finansinspektionen enligt de förberedande riktlinjerna men Finansinspektionen meddelade i slutet av maj att man ännu inte kunde ta emot dessa uppgifter. Rapporteringen planeras nu ske i september 2015. Under hösten planerar SPP Pension & Försäkring även att genomföra en ny ORSA-process, där styrelsen utvärderar och tar ställning till bolagets egna risk- och solvenssituation. Resultatet av denna process kommer även att delges Finansinspektionen.

Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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. En utförligare beskrivning av SPP Pension & Försäkrings olika placeringslag och värderingsprinciper finns att läsa i årsredovisningen 2014 och i SPP Livförsäkrings finansiella rapporter 2014 (se www.spp.se).

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.

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.

Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen (miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2015-06-30	Summa 2014-12-31
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark					
Investeringsfastigheter	-	-	3 547	3 547	-
Fastighet för eget bruk	-	-	1 216	1 216	14
Summa	-	-	4 763	4 763	14
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	355	355	23
Aktier och andelar					
Aktier	5 251	28	196	5 475	29
Övriga fondandelar	-	1 389	2 278	3 667	-
Summa	5 251	1 417	2 474	9 142	29
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	11 016	18 089	-	29 105	-
Företagsobligationer	-	14 615	306	14 921	-
Bostadsobligationer	-	29 903	-	29 903	-
Multinationella organisationer	-	3 622	-	3 622	-
Obligationfonder	-	6 161	-	6 161	-
Summa	11 016	72 390	306	83 712	-
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	1 765	-	1 765	-
Valutaderivat	-	-196	-	-196	-
Summa	-	1 569	-	1 569	-
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 822	-	2 822	-
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	1 253	-	1 253	-
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa	-	71 739	-	71 739	66 276
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-06-30, netto	16 267	75 376	7 898	99 541	-
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2014-12-31, netto	-	29	37		66

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 516 (-) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 250 (-) miljoner kronor

Koncernen

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 ³⁾
(miljoner kronor)

	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	2	82
Summa 2015-06-30	82	82
Summa 2014-12-31	-	-

³⁾ Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 beror på ändrad handelsvolym

Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor)	Investerings- fastigheter	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företags- obligationer
Ingående balans per 1 januari 2015	-	14	23	-	-	-
Fusion, absorption av SPP Livförsäkring	3 159	1 118	370	240	2 149	277
Netto vinst/förlust	47	81	-12	1	224	14
Köp	322	-	-	11	107	15
Försäljning	24	4	-26	-56	-202	-
Aktivering projekt	2	0	-	-	-	-
Avskrivningar	-7	-7	-	-	-	-
Uppskrivning på grund av avskrivning	-	6	-	-	-	-
Utgående balans per 30 juni 2015	3 547	1 216	355	196	2 278	306

Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Moderbolaget (miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2015-06-30	Summa 2014-12-31
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark					
Fastighet för eget bruk	-	-	13	13	14
Summa	-	-	13	13	14
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	1 025	1 025	-
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	321	321	23
Aktier och andelar					
Aktier	5 251	28	196	5 475	29
Övriga fondandelar	-	1 389	2 278	3 667	-
Summa	5 251	1 417	2 474	9 142	29
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	11 016	18 089	-	29 105	-
Företagsobligationer	-	14 615	306	14 921	-
Bostadsobligationer	-	29 903	-	29 903	-
Multinationella organisationer	-	3 622	-	3 622	-
Obligationer	-	6 161	-	6 161	-
Summa	11 016	72 390	306	83 712	-
Derivat ²⁾					
Räntederivat	-	1 765	-	1 765	-
Valutaderivat	-	-196	-	-196	-
Summa	-	1 569	-	1 569	-
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	2 822	-	2 822	-
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	1 253	-	1 253	-
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa	-	71 739	-	71 739	66 276
Skulder					
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Fondförsäkringsåtaganden	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa	-	71 739	-	71 739	66 276
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-06-30, netto	16 267	75 376	4 139	95 782	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2014-12-31, netto	-	29	37		66

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 516 (-) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 250 (-) miljoner kronor

Moderbolaget

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 ³⁾

(miljoner kronor)	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	2	82
Summa 2015-06-30	2	82
Summa 2014-12-31	-	-

³⁾ Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2 beror på ändrad handelsvolym

Specifikation av innehav i nivå 3 (miljoner kronor)	Fastigheter för eget bruk	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Övriga fondandelar	Företags- obligationer
Ingående balans per 1 januari 2015	14	-	23	-	-	-
Fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	921	329	240	2 149	277
Netto vinst/förlust	-	104	-5	1	224	14
Köp	-	-	-	11	107	15
Försäljning	-	-	-26	-	-	-
Avskrivningar	-1	-	-	-	-	-
Avgående poster	-	-	-	-56	-202	-
Utgående balans per 30 juni 2015	13	1 025	321	196	2 278	306

Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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 fastigheter 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 4,69 procent i vårt innehav, medan motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,13 procent.

(Miljoner kronor)	Ändring i avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2015	-204,8	224,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2014	-152,5	168,5

Aktier och andelar i intresseföretag

SPP Pension & Försäkrings aktier och andelar i intresseföretag och aktier i nivå 3 avser främst skogsinnehav vilka kännetecknas av mycket långa kassaflöden. Det föreligger en osäkerhet om hur de framtida intäkts- och kontantströmmarna kommer att utvecklas, även om förutsättningarna är baserade på erkända källor. Värderingen av skogsinnehav 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 3,25 procent.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrad diskonteringsränta	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2015	-9,5	10,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2014	-9,7	10,6

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 bolag och en mindre del är börsnoterade bolag. Värderingen av aktier och övriga fondandelar kommer därför att vara känslig för svängningar på världens aktiemarknader. Private equity portföljen 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 30 juni 2015	75,6	-75,6
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2014	75,1	-75,1

Företagsobligationer

Värdepapper som registrerats som obligationer och företagsobligationer på nivå 3 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 30 juni 2015	13,4	-13,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2014	12,4	-12,4

Not 4 Fondförsäkringstillgångar

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans	66 276	54 359	54 359	66 276	54 359	54 359
Inbetalningar	2 778	3 108	5 969	2 778	3 108	5 969
Utbetalningar	-1 583	-1 470	-2 891	-1 583	-1 470	-2 891
Värdeförändring	4 656	4 385	9 398	4 656	4 385	9 398
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Uttagen avkastningsskatt	-162	0	-168	-162	0	-168
Övriga förändringar	-226	-357	-391	-226	-357	-391
Utgående balans	71 739	60 025	66 276	71 739	60 025	66 276
Varav förfaller inom tolv månader	2 948	2 683	2 948	2 948	2 683	2 948

Not 5 Förutbetalda provisjonskostnader

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	634	580	580	634	580	580
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	252	-	-	252	-	-
Periodens aktiverade provisjonskostnad	12	33	64	12	33	64
Justering färdigskrivna kontrakt	22	-	-	22	-	-
Periodens aktivering annullationer	-5	-7	-10	-5	-7	-10
Utgående anskaffningsvärde	915	606	634	915	606	634
Ingående ackumulerad avskrivning	-246	-203	-204	-246	-203	-204
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-109	-	-	-109	-	-
Periodens avskrivning	-8	-21	-42	-8	-21	-42
Justering färdigskrivna kontrakt	-22	-	-	-22	-	-
Utgående ackumulerad avskrivning förutbetalda provisjonskostnader	-385	-224	-246	-385	-224	-246
Bokfört värde	530	382	388	530	382	388
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	530	382	388	530	382	388
Nästa avskrivningsperiod beräknas avskrivningen bli	8	21	42	8	21	42

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

Not 6 Efterställda skulder

(miljoner kronor)	Tidpunkt för låneupptagning	Löptid	Räntevillkor	Koncernen			Moderbolaget		
				2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
	Emitterat 27 februari 2014	Evigt	3 mån Stibor + 2,35 procent	697	-	-	697	-	-
Summa				697	-	-	697	-	-

Efterställda skulder avser eviga förlagslån. Lånet som är emitterat i februari 2014 noterades på Nasdaq Stockholm den 29 april 2014. Nominellt värde på lånet är 700 miljoner kronor.

Totala kostnader avseende förlagslånet uppgick första halvåret 2015 till 9 (-) miljoner kronor.

Not 7 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans	-	-	-	-	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	91 555	-	-	91 555	-	-
Inbetalningar	1 029	-	-	1 029	-	-
Utbetalningar	-2 779	-	-	-2 779	-	-
Tilldelad avkastning	136	-	-	136	-	-
Förändring av latent kapitaltillskott	48	-	-	48	-	-
Riskpremier och riskkostnader	-216	-	-	-216	-	-
Uttag skatt	-211	-	-	-211	-	-
Avgifter	-284	-	-	-284	-	-
Övriga förändringar	36	-	-	36	-	-
Utgående balans	89 313	-	-	89 313	-	-

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året minskat från 81 217 miljoner kronor till 78 677 miljoner kronor, främst som en konsekvens av högre utbetalningar än inbetalningar. Tilldelad avkastning har varit marginell.

Not 8 Fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Ingående balans	66 276	54 359	54 359	66 276	54 359	54 359
Inbetalningar	2 778	3 108	5 969	2 778	3 108	5 969
Utbetalningar	-1 583	-1 470	-2 891	-1 583	-1 470	-2 891
Värdeförändring	4 656	4 385	9 398	4 656	4 385	9 398
Uttagen avkastningsskatt	-162	0	-168	-162	0	-168
Övriga förändringar	-226	-357	-391	-226	-357	-391
Utgående balans	71 739	60 025	66 276	71 739	60 025	66 276
Varav förfaller inom tolv månader	2 948	2 683	2 948	2 948	2 683	2 948

Not 9 Upplysningar om närstående

En beskrivning av den typ av närståendetransaktioner som förekommer mellan SPP Pension & Försäkring och närstående samt SPP Pension & Försäkrings definition av närstående framgår av årsredovisningen för 2014 samt SPP Livs finansiella rapporter, i not 29 respektive i not 41. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Liv och närstående fysiska och juridiska personer under 2014.

Nedan beskrivs väsentliga engångstransaktioner under 2015.

I december lämnades ett koncernbidrag till Storebrand Holding AB om 631 miljoner kronor vilket reglerats med 200 miljoner kronor i maj respektive 431 miljoner kronor i juni.

30 april gav SPP Pension & Försäkring ett lån till SPP Fastigheter om 289 miljoner kronor. Euroben Life & Pension Ltd (Euroben), som äger 8% av aktierna i SPP Fastigheter AB, gav ett lån uppgående

till sin ägarandel vid samma tillfällen som SPP Pension & Försäkring om 25 miljoner kronor. Lånet avser finansiering av fastigheten Österport 7 i Malmö som förvärvats via bolagsförvärv den 4 maj 2015 av 100% av aktierna i bolaget Fastighets AB Remulus Lund (org.nr 556632-7572). Ränta utgår med 250% av den genomsnittliga statslåneräntan för 2014 och uppgår för perioden från 30 april till 30 juni till 2 miljoner kronor.

I juni lämnades en aktieutdelning från SPP Pension & Försäkrings dotterbolag SPP Fastigheter AB om 46 miljoner kronor. Euroben erhöll en utdelning uppgående till 4 miljoner kronor motsvarande sin ägarandel.

I juni 2015 överläts aktierna i intressebolaget FörsäkringsGiro AB till SPP Pension & Försäkrings moderbolag Storebrand Holding AB till bokfört värde 25 miljoner kronor.

Not 10 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	Jan-jun 2015				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Alternativ resultaträkning (miljoner kronor)					
Intäkter	352	52	296	1	701
Kostnader	-256	-47	-226	-7	-536
Administrationsresultat	96	5	70	-6	165
Riskresultat	0	41	48		89
Finansiellt resultat	-	-	27	-	27
Avskrivning immateriella tillgångar	-	-	-	-46	-46
Övrigt resultat	-	-	-	-13	-13
Resultat före skatt	96	46	145	-65	222

Balansräkning	2015-06-30				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
Balansräkning (miljoner kronor)					
Tillgångar	71 739	903	91 542	12 900	177 084
Skulder	71 739	903	90 223	3 108	165 973
Eget kapital	0	-	1 319	9 792	11 111

Not 11 Händelser efter balansdagen

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. Sarah McPhee kommer fram till sin pension i början på 2016 att arbeta som senior advisor inom hållbarhet för Storebrand och SPP.

Inga ytterligare väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen 2015-06-30.

Not 12 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 5 603 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	
Placeringstillgångar		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 eget kapital och skulder	105 536
Summa tillgångar	105 536		

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.

