

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

Bokslutskommuniké 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ).

Org nr 516401-8599.

Kommentarer till bokslutskommuniké januari–december 2015

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 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.

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. Koncernens jämförelsesiffror för 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring AB (publ), som då endast bedrev fondförsäkringsverksamhet.

Kommentarerna nedan avser koncernen om inget annat anges.

Sammanfattning för helåret 2015

- Inbetalda premier uppgick till 7 466 miljoner kronor varav inbetalda premier för fondförsäkring uppgick till 5 336 miljoner kronor och försäkring med garanterad ränta uppgick till 2 130 miljoner kronor.
- Tekniskt resultat uppgick till -70 miljoner kronor.
- Årets resultat före skatt uppgick till -130 miljoner kronor. Engångsposter i resultatet uppgick till -324 miljoner kronor. Det avser effekter vid byte av räntekurva, nya kostnadsantaganden samt kostnader för omställning av försäljningsorganisationen. Årets resultat före skatt exkl engångsposter uppgick till 194 miljoner kronor.
- Konsolideringskapitalet för moderbolaget uppgick per 31 december 2015 till 10 555 (1 435) miljoner kronor.
- Solvens I kvot för moderbolaget uppgick per 31 december 2015 till 197 (216) procent.

Styrelsen har beslutat att till stämman föreslå en aktieutdelning om totalt 2 000 miljoner kronor. För ytterligare information se sidan 3 under rubriken Utdelning.

SPP Pension & Försäkrings årsredovisning kommer att publiceras på www.spp.se under vecka 12 år 2016.

Väsentliga händelser under 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) (SPP Liv Fond) under 2014 beslut om att slå samman de båda bolagen. Beslutet verkställdes genom fusion, där SPP Liv Fond 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 Fond 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 11 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 långgivarna 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 och 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 även överklagat den domen till Kammarrätten.

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 solvenskvot 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. Solvensen räknat enligt Solvens II är fortsatt betryggande utan medräkning av förlagslånet.

Anpassning av försäljnings- och marknadsorganisation

För att bygga en kundorienterad och lönsam affär som är anpassad för att möta framtida utvecklingstrender 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. Mindre företag kommer i första hand att erbjudas digitala lösningar.

Förändringar i fastighetsportföljen

Fastighetsportföljen är i sin helhet placeringar 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 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 Pension & Försäkring fortsätter att stärka sin position inom hållbart sparande

Hållbarhet är helt integrerat i kärnverksamheten. 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

Kommentarer till bokslutskommunikén januari–december 2015, fortsättning

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. Hur bra bolagen är på att möta en hållbar utveckling avgör deras hållbarhetsnivå.

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 tillsvidare 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 200 procent före föreslagen utdelning. Utdelningen på 2 000 miljoner kronor beräknas reducera Solvens II kvoten med ca 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 intjänning och bolagets ORSA-analyser.

Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och 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 nedan samt specifikationen av finansiellt resultat på sidan 4.

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.

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 under 2015 i den portfölj för det premiebestämda beståndet som är öppen för nyteckning uppgick till 1,4 (14,1) procent, i det förmånsbestämda beståndet uppgick den till 0,1 (11,6) procent, se totalavkastningstabellen på sidan 5.

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.

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%

Kommentarer till bokslutskommunikén januari–december 2015, fortsättning

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)	Jan–dec 2015
Administrationsresultat	291
Riskresultat	127
Finansiellt resultat	-398
Avskrivning immateriella tillgångar	-93
Övrigt resultat	-57
Årets resultat före skatt	-130

Administrationsresultat

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–dec 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 försäljningsorganisationen gjorts med 47 miljoner kronor.

Riskresultat

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

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

Under 2014 anpassades reserver och prissättningen för livs- och dödsfallsrisiker för försäkring med garanterad ränta. Målet med anpassningen var att uppnå ett mer balanserat resultat, med positivt bidrag från både livsfalls- och dödsfallsrisiker. 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 har erlagts

Finansiellt resultat

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–dec 2015
Avkastningsdelning	9
Indexeringsavgift	133
Förändring av latent 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 latent 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.

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.

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 11.

Övrigt resultat

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–dec 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 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.

Kommentarer till bokslutskommunikén januari–december 2015, fortsättning

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 AB.

Moderbolaget							
Marknadsvärden (miljoner kronor)							
Premiebestämd – öppen för nytteckning (garantivå 0,5%–2,5%)			Totalavkastning (procent)				
	2015	2014	Juli–dec 2015	2015	Juli–dec 2014	2014	
Aktier	2 015	4 454	-2,4	5,6	13,1	24,8	
Räntebärande	9 484	7 283	0,7	-0,3	6,3	14,1	
Alternativa investeringar	1 199	1 111	3	9,4	5,0	12,8	
Totalt	12 698	12 848	-0,4	1,4	6,3	14,1	
Premiebestämd – kan inte nyttecknas (garantivå 2,75%–4%)							
Aktier	596	774	-2,2	5,9	13,1	24,8	
Räntebärande	12 198	13 194	0,5	-0,4	5,9	13,3	
Alternativa investeringar	943	854	2,9	9,3	4,1	11,4	
Totalt	13 738	14 822	0,4	0,0	5,7	13,0	
Premiebestämd – kan inte nyttecknas (garantivå 4,5%–5,2%)							
Aktier	8	8	-2,0	6,2	13,4	25,1	
Räntebärande	10 186	11 357	0,4	-0,8	6,9	15,6	
Alternativa investeringar	649	587	2,9	9,3	4,1	11,4	
Totalt	10 842	11 952	0,4	-0,6	6,8	15,4	
Premiebestämd – under utbetalning (garantivå 0,5%–5,2%)							
Aktier	-	-	-	-	-	-	
Räntebärande	3 911	4 260	0	0,1	1,7	4,0	
Alternativa investeringar	515	482	3,0	9,4	5,3	13,1	
Totalt	4 426	4 742	0,2	0,7	1,6	4,2	
Förmånsbestämd försäkring							
Aktier	2 596	3 626	-2,4	5,6	13,0	24,7	
Räntebärande	35 663	36 902	0,4	-0,1	5,1	11,7	
Alternativa investeringar	2 484	2 334	3,0	9,5	5,5	13,3	
Totalt	40 744	42 862	0,1	0,1	4,9	11,6	

Styrelsens undertecknande

Resultat av andra halvåret, helår 2015 och bolagets ställning per den 31 december 2015 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 16 februari 2016

Odd Arild Grefstad
Styrelseordförande

Viveka Ekberg

Hege Hodnesdal

Geir Holmgren

Göran Jansson

Johan von Rosen
Personalrepresentant

Mattias Thunström
Personalrepresentant

Staffan Hansén
Verkställande direktör

Totalresultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Koncernen ¹⁾				Moderbolaget			
	Juli-dec 2015	Helår 2015	Juli-dec 2014	Helår 2014	Juli-dec 2015	Helår 2015	Juli-dec 2014	Helår 2014
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse								
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	1 104	2 130	-	-	1 104	2 130	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	1 880	4 880	0	0	1 721	4 721	0	0
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	-1 770	2 886	5 013	9 398	-1 770	2 886	5 013	9 398
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	110	111	-	-	263	264	-	-
Övriga tekniska intäkter	589	1 565	314	770	589	1 565	314	770
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-3 123	-6 036	-	-	-3 123	-6 036	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	3 415	739	-5 013	-9 398	3 346	583	-5 013	-9 398
Återbäring och rabatter	-12	-24	-	-	-12	-24	-	-
Driftkostnader	-575	-1 049	-226	-452	-670	-1 153	-226	-452
Kapitalavkastning, kostnader	-92	-317	0	0	30	-190	0	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 856	-4 537	-	-	-1 911	-4 537	-	-
Övriga tekniska kostnader	26	-413	-10	-185	56	-413	-10	-185
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	0	-5	-	-	0	-5	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-304	-70	78	133	-377	-209	78	133
Icke-teknisk redovisning								
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-304	-70	78	133	-377	-209	78	133
Kapitalavkastning, intäkter	-2	14	4	11	-2	14	4	11
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2	2	-2	-2	-	0	-2	-2
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen	0	5	-	-	0	5	-	-
Kapitalavkastning, kostnader	-38	-53	-5	-9	-37	-52	-5	-9
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-10	-28	0	-	-10	-28	0	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-352	-130	75	133	-426	-270	75	133
Bokslutsdispositioner ²⁾	-	-	0	0	-236	-236	0	0
Resultat före skatt	-352	-130	75	133	-662	-506	75	133
Skatt	148	148	0	0	148	148	0	0
Periodens resultat	-204	18	75	133	-514	-358	75	133

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

²⁾ Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag.

Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Koncernen ¹⁾				Moderbolaget			
	Juli-dec 2015	Helår 2015	Juli-dec 2014	Helår 2014	Juli-dec 2014	Helår 2015	Juli-dec 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-204	18	75	133	-514	-358	75	133
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen								
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster	35	40	-	-	-	-	-	-
Värdeförändring, rörelsefastighet	69	156	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-69	-156	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	35	40	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-169	58	75	133	-514	-358	75	133
Moderbolagets aktieägare - andel av periodens resultat	-217	-8	75	133	-514	-358	75	133
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av periodens resultat	13	26	-	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare - andel av totalresultat	-182	32	75	133	-514	-358	75	133
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av totalresultat	13	26	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Jämförelsesiffror 2014 avser endast moderbolaget SPP Pension & Försäkring

Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
		2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgångar					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	11	303	-	242	-
Andra immateriella tillgångar	11	1 011	3	1 011	3
Summa		1 314	3	1 253	3
Placeringsstillgångar					
Byggnader och mark	3	5 122	14	12	14
Aktier och andelar i koncernföretag	3	-	-	1 173	-
Lån till koncernföretag		-	-	3 567	-
Aktier och andelar i intresseföretag	3	365	23	329	23
Lån till intresseföretag		39	-	0	-
Aktier och andelar	3	5 870	29	5 870	29
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	84 029	-	84 029	-
Derivat	3	2 580	-	2 580	-
Övriga finansiella tillgångar		696	-	608	-
Summa		98 701	66	98 168	66
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	70 695	66 276	70 695	66 276
Summa		70 695	66 276	70 695	66 276
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring		1	1	1	1
Fordringar avseende återförsäkring		-	-	-	-
Uppskjuten skattefordran		148	-	148	-
Övriga fordringar		1 266	70	1 207	70
Summa		1 415	71	1 356	71
Andra tillgångar					
Materiella anläggningstillgångar		12	18	12	18
Kassa och bank		740	1275	727	1275
Summa		752	1 293	739	1 293
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränteintäkter		0	-	-	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	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	6	698	-	698	-
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)					
Livförsäkringsavsättning	7	80 480	-	80 480	-
Oreglerade skador		781	-	781	-
Summa		81 261	-	81 261	-
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk					
Villkorad återbäring	7	6 150	-	6 150	-
Fondförsäkringsåtaganden	3, 8	70 695	66 276	70 695	66 276
Summa		76 845	66 276	76 845	66 276
Andra avsättningar					
Pensioner och liknande förpliktelser		11	-	-	-
Skatter		54	30	54	30
Summa		65	30	54	30
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring		347	57	347	57
Skulder avseende återförsäkring		1	-	1	-
Derivat	3	1 118	-	1 118	-
Övriga skulder		2 179	288	1 757	288
Summa		3 645	345	3 223	345
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		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		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 i sammandrag

Koncernen (miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinst- medel inklusive periodens resultat				
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 202	1 302	-	1 302	
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						Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital			
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinst- medel inklusive periodens 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								
Emission 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	-	-	-	-	0	-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 periodens resultat.

Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, fortsättning

Moderbolaget (miljoner kronor)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinst- medel inklusive periodens resultat	
Ingående balans per 1 januari 2014	80	20	-	1 202	1 302
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 vinst- medel inklusive periodens 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 Livförsäkring	-	-	-	-5 604	-5 604
Summa	200	0	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 10 259 (1 335) miljoner kronor vilket är summan av överkursfond, balanserade vinstmedel och periodens resultat.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(miljoner kronor)	Koncernen ¹⁾		Moderbolaget	
	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	Jan-dec 2015	Jan-dec 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:				
Koncernbidrag	-751	-13	-751	-13
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	-900	272	-916	272
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	-	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-4	-	-	-
Periodens kassaflöde	-535	244	-548	244
Likvida medel vid periodens början	1 275	1 031	1 275	1 031
Kassaflöde av löpande verksamhet	-900	272	-916	272
Kassaflöde av investeringsverksamhet	369	-28	368	-28
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-4	-	0	-
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.

	2015	2014	2015	2014
Not 1 Avytttrade tillgångar				
Aktier i koncern och intresseföretag	26	-	26	-
Köpeskillning	26	-	26	-
<i>varav likvida medel</i>	26	-	26	-
Not 2 Räntor och utdelningar				
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

Tillämpade redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 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.

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 samt i årsredovisningen 2014 för SPP Pension & Försäkring.

Årsredovisningarna 2014, delårsrapport för januari-juni 2015 och bokslutskommuniké för januari-december 2015 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.

Riskhanteringen, som i alla väsentliga delar var oförändrad under 2015, beskrivs mer utförligt i årsredovisningen för 2014 som finns publicerade på www.spp.se.

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.

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 Liv har därför valt att motsvarande intäkt också ska bokföras i resultaträkningen genom att värdera koncernföretag till verkligt värde.

Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

Private Equity

Majoriteten av SPP Pension & Försäkrings garanterade investeringar i private equity sker 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 försävrar 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 avsikt 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.

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, fastighetsskatt, 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 ortsprisanalyser av gjorda jämförbara fastighets-transaktioner.

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 vid varje årsskifte. Känslighetsanalys för de viktigaste antagandena finns nedan.

Indirekta fastighetsinvesteringar

Indirekta fastighetsinvesteringar är främst fonder med underliggande fastighetsinvesteringar. Fonderna är stängda för nya investerare 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 finansiella rapporter. De av fondförvaltarna rapporterade NAV-kurserna justeras för utdelningar respektive kapitalneddragningar.

Skog

För skogsinvesteringen 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 marknadsmätsigt avkastningskrav.

Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, fortsättning

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	2 463	60	0	2 523	29
Övriga 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	-
Obligationsfonder	-	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 426 (-) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 274 (-) 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		51
Summa 2015-12-31	2	51
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	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 per 31 december 2015	3 842	1 281	365	0	2 172	268

Not 3 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	2 463	60	0	2 523	29
Övriga 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	-
Obligationsfonder	-	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	3 954	92 875	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2014-12-31, netto	-	29	37		66

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 426 (-) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 274 (-) 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	51
Summa 2015-12-31	2	51
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	-	252	-	26	247	25
Köp	-	-	-	27	155	15
Försäljning	-	-	-23	-293	-379	-49
Avskrivningar	-2	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2015	12	1 173	329	0	2 172	268

Not 3 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 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 4,56 procent. Motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning på 5,09 procent.

(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 skogsinnehav vilka kännetecknas av mycket långa kassaflöden. Det föreligger en osäkerhet om hur de framtida intäkt- 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 4,27 procent. Direkta investeringar i private equity ingår i stresstest 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 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 31 december 2015	66,7	-66,7

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 31 december 2015	11,9	-11,9

Not 4 Fondförsäkringstillgångar

(miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	66 276	54 359	66 276	54 359
Inbetalningar	5 342	5 969	5 342	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 tolv månader	3 054	2 948	3 054	2 948

Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående anskaffningsvärde	634	580	634	580
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	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 Livförsäkring	-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 6 Efterställda skulder

(miljoner kronor)	Tidpunkt för låneupptagning	Löptid	Räntevillkor	Koncernen		Moderbolaget	
				2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
	Emitterat 27 februari 2014	Evigt	3 mån Stibor + 2,35 procent	698	-	698	-
Summa				698	-	698	-

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 för 2015 till 16 (-) miljoner kronor.

Not 7 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 Livförsäkring	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.

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 den 31 december 2015 uppgick kreditjusteringen till -10 bp och volatilitetsjusteringen till +6 bp.
- För löptider bortom 20 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 2015 har det långsiktiga inflationsantagandet fastställs till 2,0 procent och den långfristiga realräntan till 2,2 procent.
- För löptider mellan 10 och 20 år interpoleras terminräntorna för att säkerställa en jämn övergång från sista likvida marknadsräntan (vid 10års punkten) till den långsiktiga terminräntan. Per den 31 december 2015 genomförs interpoleringen enligt den så kallade Smith-Wilson ansatsen.

Ovan beskriven diskonteringsräntekurva används från och med den 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 hänsyntas 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.

Om bolaget valt att redovisa försäkringstekniska avsättningar enligt huvudregeln i FFFS 2013:23 skulle dessa ha varit 951 miljoner kronor högre.

Not 8 Fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ingående balans	66 276	54 359	66 276	54 359
Inbetalningar	5 342	5 969	5 342	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 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 Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2015.

Nedan beskrivs väsentliga engångstransaktioner under 2015.

I december 2014 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 procent 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 procent av aktierna i bolaget Fastighets AB Remulus Lund (org.nr 556632-7572).

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.

Under november och december lämnade SPP Pension & Försäkring koncernbidrag till Storebrand Holding AB om totalt 236 miljoner kronor, av dessa har 120 miljoner kronor reglerats.

Den 28 september gav SPP Pension & Försäkring ett lån till SPP Fastigheter om 83 miljoner kronor, och Euroben Life & Pension ett lån uppgående till 7 miljoner kronor, för finansiering av fastigheten Bollmoragården 4 i Tyresö. Denna handelsfastighet ägs av Tyresö Bollmoragården 4 AB och samtliga aktier i bolaget förvärvades.

Den 11 december gav SPP Pension & Försäkring ett lån till SPP Fastigheter om 88 miljoner kronor, och Euroben Life & Pension ett lån uppgående till 8 miljoner kronor, för finansiering av ett markområde i Limhamn i Malmö för ett bostadsutvecklingsprojekt. Detta markområde förvärvades via bolagsförvärv den 15 december av 100 % av aktierna i en koncern bestående av tre bolag.

Den 28 december gav SPP Pension & Försäkring ett lån till SPP Fastigheter om 25 miljoner kronor, och Euroben Life & Pension ett lån uppgående till 2 miljoner kronor, för finansiering av nya aktieägarlån till det delägda bolaget Handelsboden Örebro Rävgräva 4:4 AB.

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-dec 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	68 276	-	-	-	68 276
Skulder	66 723	-	-	-	66 723
Eget kapital	-	-	-	1 435	1 435

Not 11 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	
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.

