



# Delårsrapport januari–juni 2016

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

# Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2016

SPP Pension & Försäkring AB (publ) (SPP Pension & Försäkring) avger härmed delårsrapport för perioden 1 januari–30 juni 2016. Organisationsnummer 516401-8599, med säte i Stockholm Sverige. Kommentarererna nedan avser koncernen om inget annat anges.

## Sammanfattning första halvåret 2016

- Inbetalda premier uppgick till 3 799 (3 804) miljoner kronor varav fondförsäkring 2 676 (2 778) miljoner kronor, försäkring med garanterad ränta 980 (873) miljoner kronor och för riskförsäkring 143 (153) miljoner kronor.
- Tekniskt resultat uppgick till 104 (234) miljoner kronor.
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 124 (222) miljoner kronor.
- I mars 2016 lämnade SPP Pension & Försäkring en utdelning om 2 000 miljoner kronor.
- Konsolideringskapitalet för moderbolaget uppgick per 30 juni 2016 till 9 314 (11 765) miljoner kronor varav uppskjuten skattefordran -135 (-) miljoner kronor.
- Solvens II kvoten för moderbolaget beräknas uppgå till 174 procent per den 30 juni 2016.

## Väsentliga händelser första halvåret 2016

I början av 2016 lanserades ändringar för sparande med garanterad ränta för att göra produkten enklare och förbättra möjligheterna till meravkastning. 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 de tre nya portföljerna. Det innebär att alla försäkrade som har en premiebestämd försäkring med garanterad ränta får en individuell placering av försäkringskapitalet och individuell avkastning.

## 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. Bolagets kapitalkrav fastställs enligt standardmodellen. Under första halvåret har SPP Pension & Försäkring även avgett rapportering till Finansinspektionen enligt Solvens II pelare 3.

Per den 30 juni 2016 beräknas Solvens II kvoten uppgå till 174 procent.

## Ny IT-plattform

SPP Pension & Försäkring har tecknat avtal med Itello om att migrera befintliga försäkringsavtal till en modern och flexibel plattform för sparande- och riskförsäkringar. Syftet är att erbjuda SPPs kunder en effektivare administration och en ökad digital tillgänglighet. Migreringsarbetet kommer att löpa under flera år.

## Förlagslån

SPP Livförsäkring AB (publ) ("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 den 2 januari 2015. Överföringen godkändes av långivarna genom sedvanligt röstningsförfarande. Efter att fusionen och därmed gäldenärsbytet godkändes, meddelade Finansinspektionen att lånet inte får räknas in i det fusionerade bolagets kapitalbas. SPP Pension & Försäkring överklagade Finansinspektionens beslut till Förvaltningsrätten som i december 2015 meddelade att SPP Pension & Försäkring inte får räkna med

lånet i kapitalbasen. SPP Pension & Försäkring överklagade även den domen till Kammarrätten, som den 2 mars 2016 beslutade att bevilja SPP Pension & Försäkring prövningstillstånd.

Solvens II kvoten per den 30 juni 2016 beräknas uppgå till 174 procent. Om förlagslånet hade fått räknas in i kapitalbasen hade solvenskvoten varit 9 procentenheter högre.

## SPP fortsätter att vara ledande på hållbart sparande

Kanadensiska Corporate Knights utsåg i början av året återigen SPP/Storebrand till ett av världens 100 mest hållbara bolag, och för sextonde året tar koncernen plats i det prestigefyllda Dow Jones Sustainability Index.

Söderberg & Partners utser varje år finansbranschens bästa aktörer inom fyra olika kategorier. SPP erhöll förstaplatsen i två av dem: årets fondförsäkringsbolag och årets hållbara aktör.

Fossilfrågan är en av näringslivets viktigaste utmaningar och för SPP är det centralt att arbeta målinriktat för att ta vår del av ansvaret. Mot denna bakgrund lanserade systerbolaget SPP Fonder AB ytterligare två fossilfria fonder; SPP Global Plus och SPP Tillväxtmarknad Plus, vilka ingår i SPP Pension & Försäkrings erbjudande. SPP fortsätter dessutom att successivt och målmedvetet minska koldioxidfootavtrycket i samtliga investeringar.

Med över 2 miljarder i förvaltad kapital har SPP Fonder ABs Grön Obligationsfond på bara ett år vuxit till att bli världens största gröna obligationsfond.

## Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen den 30 juni 2016.

## Resultat och ekonomisk ställning

Koncernens resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 137 (222) miljoner kronor för perioden januari till juni 2016. Det lägre resultatet beror främst på ett lägre finansiellt resultat som en följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Året inleddes med en oro på aktie- och kreditmarknaderna som en följd av osäkerhet kring den globala tillväxten och läget i Kinas ekonomi. Därutöver noterades bottenpriser för råvaror. Marknaderna återhämtade sig i slutet av första och under andra kvartalet med hjälp av stödjande centralbanksåtgärder. Andra kvartalet avslutades med kraftigt fallande aktie- och räntemarknader, till följd av den osäkerhet folkomröstningen om Storbritanniens utträde ur EU ledde till.

För kunder med sparande i garanterad ränta som har en hög andel räntebärande värdepapper med lång duration har räntenedgången inneburit en god värdeutveckling. Kunder som valt fondförsäkring har ofta en hög aktieandel och fallande aktiekurser har inneburit en negativ värdeutveckling.

Förvaltningskostnadsprocenten för SPP Pension & Försäkring uppgick till 0,90 (0,92) procent. Bolagets kostnader påverkar inte avgiftsuttaget mot kund.

## Förvaltad kapital

Det förvaltade kapitalet uppgick till 156 miljarder kronor jämfört med 154 miljarder vid årsskiftet, varav 85 (83) miljarder utgjordes av försäkring med garanterad ränta och 71 (71) miljarder av fondförsäkring. Nettoinflödet inom fondförsäkring var fortsatt gott och uppgick till 1,0 (1,2) miljarder kronor. Värdenedgången på främst aktierelaterade tillgångar ledde dock till att kapitalet reducerades.

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari–juni 2016

**Alternativ resultaträkning**

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–jun 2016	Jan–jun 2015	Helår 2015
Administrationsresultat	178	165	291
Riskresultat	48	89	127
Finansiellt resultat	-63	27	-398
Avskrivning immateriella tillgångar	-47	-46	-93
Övrigt resultat	21	-13	-57
<b>Periodens resultat</b>	<b>137</b>	<b>222</b>	<b>-130</b>

**Administrationsresultat**

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–jun 2016	Jan–jun 2015	Helår 2015
- Kapitalavgifter	384	408	809
- Premieavgifter	48	52	103
- Övriga intäkter	234	241	472
<b>Summa intäkter</b>	<b>666</b>	<b>701</b>	<b>1 384</b>
<b>Summa kostnader</b>	<b>-488</b>	<b>-536</b>	<b>-1 093</b>
<b>Summa</b>	<b>178</b>	<b>165</b>	<b>291</b>

Administrationsresultatet uppgick till 178 (165) miljoner kr. Huvuddelen av intäkterna är kapitalrelaterade. Under de senaste 12 månaderna har det förvaldade kapitalet sjunkit som en följd av utvecklingen på de finansiella marknaderna. Det har främst påverkat kapitalet inom fondförsäkring där en stor del av kapitalet är placerat i aktier. Det har lett till att intäkterna har sjunkit.

Vid årsskiftet gjordes en anpassning inom Försäljnings- och Marknadsorganisationen för att bygga en mer kundorienterad, framtidsinriktad och lönsam affär. Därutöver har ett flertal andra åtgärder genomförts för att reducera kostnaderna. Kostnaderna sjönk med 9 procent, från 536 miljoner kronor till 488 miljoner kronor.

**Riskresultat**

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–jun 2016	Jan–jun 2015	Helår 2015
Livsfallsresultat	-20	51	54
Dödsfallsresultat	31	6	16
Sjukresultat	46	52	97
Återförsäkring	-1	-2	-3
Övrigt	-8	-18	-37
<b>Summa</b>	<b>48</b>	<b>89</b>	<b>127</b>

Under första halvåret 2016 var dödsfalls- respektive sjukfallsresultatet positivt medan livsfallsresultatet var negativt. Inom fondförsäkring är försäkringsrisken relativt begränsad och det huvudsakliga resultatet kommer från sjukförsäkring samt livs- och dödsfallsexponeringar inom traditionell försäkring. För stora döds- och sjukfallsexponeringar tecknas återförsäkring.

Resultatet från återförsäkring återspeglar skillnaden mellan de ersättningar som erhållits från återförsäkrare och de premier som erlagts.

**Finansiellt resultat**

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–jun 2016	Jan–jun 2015	Helår 2015
Avkastningsdelning	248	23	9
Indexeringsavgift	2	80	133
Förändring av kapitaltillskott	-335	-48	-561
Övrigt	22	-28	21
<b>Summa</b>	<b>-63</b>	<b>27</b>	<b>-398</b>

I fondförsäkring tillfaller hela avkastningen kunderna. 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. På nya premier som inbetalas från 2016 inom premiebestämd försäkring är garantin 1,25 procent av 85 procent av den inbetalda premien. Ingen avkastningsdelning utgår på dessa premier, istället utgår en garantiavgift. Som en följd av god avkastning i kundportföljerna uppgick avkastningsdelningen till 248 (23) miljoner kronor.

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. Reservering för indexeringsavgift i det förmånsbestämda försäkringsbeståndet har gjorts med 2 (80) miljoner kronor.

Löpande görs en värdering av det garanterade åtagandet. Om det garanterade åtagandet är högre än försäkringskapitalet görs en avsättning i form av latent kapitaltillskott. Förändringen i latent kapitaltillskott uppgick till -335 (-48) miljoner kronor.

**Övrigt resultat**

Koncernen (miljoner kronor)	Jan–jun 2016	Jan–jun 2015	Helår 2015
Avkastning på eget kapital	32	1	-32
Räntekostnader på förlagslån	-9	-9	-16
Avkastningsskatt	-144	-378	-382
Uttagen avkastningsskatt	142	373	373
<b>Summa</b>	<b>21</b>	<b>-13</b>	<b>-57</b>

Bolagets egna tillgångar som motsvarar det egna kapitalet samt förlagslån förvaltas huvudsakligen i korta räntebärande tillgångar och redovisas som Avkastning på eget kapital. Minskade kredit-spreadar har lett till ett positivt resultat under 2016.

**Definition av finansiella mått och nyckeltal**

Den europeiska tillsynsmyndigheten ESMA har publicerat riktlinjer om upplysningar av alternativa finansiella mått och nyckeltal i finansiella rapporter för företag som har emitterat noterade värdepapper och som inte definieras enligt IFRS. SPP Pension & Försäkring presenterar ett antal finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras i IFRS. Företagsledningen anser att dessa ger värdefull kompletterande information till bolagets intressenter om företagets finansiella resultat och ställning. Följande alternativa finansiella mått och nyckeltal finns inte definierade i IFRS, lag om årsredovisning i försäkringsföretag, försäkringsrörelselagen eller Finansinspektionens föreskrifter om årsredovisning i försäkringsföretag:

**Solvens II kvot**

Solvens II kvoten uttrycker förhållandet mellan kapitalbasen och det lagstadgade solvenskapitalkravet såsom dessa definieras enligt 7 och 8 kapitlet i försäkringsrörelselagen. Regelverket förändrades den 1 januari 2016 då Solvens II-regelverket trädde ikraft.

**Alternativ resultaträkning**

SPP Pension & Försäkring upprättar en alternativ resultaträkning för att illustrera resultatet uppdelat på administrationsresultat, riskresultat, finansiellt resultat, avskrivningar och övrigt. Definitionerna av dessa finansiella mått återfinns i förvaltningsberättelsen i senaste årsredovisningen.

## Forts. Kommentarer till delårsrapporten januari-juni 2016

**Förvalt kapital**

Avser de tillgångar inom sparandeförsäkring som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. För fondförsäkring utgörs dessa av Fondförsäkringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken. För försäkring med garanterad ränta utgörs dessa av försäkringskapitalet (Försäkringstekniska avsättningar för försäkringar med garanterad ränta reducerat med avsättningar för latent kapitaltillskott).

**Direktavkastning**

Koncernen

	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Direktavkastning	3,17%	4,33%	3,62%

Direktavkastningen beräknas som nettot av kapitalavkastning, intäkter och kapitalavkastning, kostnader i livförsäkringsrörelsens tekniska resultat i relation till årets genomsnittliga värde av de finansiella tillgångarna avseende traditionellt förvaltad försäkringskapital.

**Totalavkastningstabell**

Moderbolaget

Traditionellt förvaltad försäkringskapital	Marknadsvärden (miljoner kronor)			Totalavkastning (procent)		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Aktier	4 359	8 432	5 215	-1,4	8,2	5,6
Räntebärande	74 588	70 608	71 443	1,9	-0,7	-0,3
Fastigheter	5 759	5 546	5 790	7,9	6,2	9,4
<b>Totalt</b>	<b>84 706</b>	<b>84 587</b>	<b>82 448</b>	<b>5,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>

# Styrelsens undertecknande

Resultat av första halvåret 2016 och bolagets ställning per den 30 juni 2016 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar i sammandrag.

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

Stockholm den 13 juli 2016

**Odd Arild Grefstad**  
Styrelseordförande

**Viveka Ekberg**

**Hege Hodnesdal**

**Geir Holmgren**

**Göran Jansson**

**Johan von Rosen**

**Mattias Thunström**

**Staffan Hansén**  
Verkställande direktör

# Resultaträkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse</b>							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)		1 124	1 026	2 130	1 124	1 026	2 130
Kapitalavkastning, intäkter		2 166	3 000	4 880	2 059	3 000	4 721
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken		-	4 656	2 886	-	4 656	2 886
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		3 441	1	111	3 501	1	264
Övriga tekniska intäkter		730	976	1 565	730	976	1 565
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)		-3 306	-2 913	-6 036	-3 306	-2 913	-6 036
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)		-1 957	-2 676	739	-2 008	-2 763	583
Återbäring och rabatter		-5	-12	-24	-5	-12	-24
Driftskostnader		-470	-474	-1 049	-510	-483	-1 153
Kapitalavkastning, kostnader		-168	-225	-317	-92	-220	-190
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-479	-2 681	-4 537	-479	-2 626	-4 537
Övriga tekniska kostnader		-802	-439	-413	-802	-469	-413
Värdeminskning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		-160	-	-	-160	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-10	-5	-5	-10	-5	-5
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>		<b>104</b>	<b>234</b>	<b>-70</b>	<b>42</b>	<b>168</b>	<b>-209</b>
<b>Icke-teknisk redovisning</b>							
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		104	234	-70	42	168	-209
Kapitalavkastning, intäkter		25	16	14	25	16	14
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		19	0	2	18	0	0
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		10	5	5	10	5	5
Kapitalavkastning, kostnader		-21	-15	-53	-20	-15	-52
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-18	-28	-	-18	-28
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>137</b>	<b>222</b>	<b>-130</b>	<b>75</b>	<b>156</b>	<b>-270</b>
Bokslutsdispositioner <sup>1)</sup>		-	-	-	-	-	-236
<b>Resultat före skatt</b>	10	<b>137</b>	<b>222</b>	<b>-130</b>	<b>75</b>	<b>156</b>	<b>-506</b>
Skatt		-13	-	148	-13	-	148
<b>Periodens resultat</b>		<b>124</b>	<b>222</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>156</b>	<b>-358</b>

<sup>1)</sup> Avser netto av lämnade och erhållna koncernbidrag

# Rapport över totalresultat i sammandrag

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>124</b>	<b>222</b>	<b>18</b>	<b>62</b>	<b>156</b>	<b>-358</b>
<b>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen</b>						
Omräkning av utländsk verksamhet	0	0	0	0	0	0
Aktuariella vinster och förluster	-15	5	40	-	-	-
Värdeförändring, rörelsefastighet	138	87	156	-	-	-
Övrigt totalresultat som tillfaller kunder	-138	-87	-156	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-15</b>	<b>5</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>109</b>	<b>227</b>	<b>58</b>	<b>62</b>	<b>156</b>	<b>-358</b>
Moderbolagets aktieägare - andel av periodens resultat	108	209	-8	62	156	-358
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av periodens resultat	16	13	26	-	-	-
Moderbolagets aktieägare - andel av totalresultat	93	214	32	62	156	-358
Innehav utan bestämmande inflytande - andel av totalresultat	16	13	26	-	-	-

# Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>							
<b>Immateriella tillgångar</b>							
Goodwill	11	303	303	303	212	273	242
Andra immateriella tillgångar	11	974	1 043	1 011	974	1 043	1 011
<b>Summa</b>		<b>1 277</b>	<b>1 346</b>	<b>1 314</b>	<b>1 186</b>	<b>1 316</b>	<b>1 253</b>
<b>Placeringsstillgångar</b>							
Byggnader och mark	3	5 269	4 763	5 122	11	13	12
Aktier och andelar i koncernföretag	3	-	-	-	1 368	1 025	1 173
Lån till koncernföretag		5	-	-	3 567	3 371	3 567
Aktier och andelar i intresseföretag	3	376	355	365	338	321	329
Lån till intresseföretag		39	12	39	0	-	-
Aktier och andelar	3	4 519	9 142	5 870	4 519	9 142	5 870
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3	83 904	83 712	84 029	83 904	83 712	84 029
Derivat	3	4 902	2 822	2 580	4 902	2 822	2 580
Övriga finansiella tillgångar		1 206	681	696	1 157	662	608
<b>Summa</b>		<b>100 220</b>	<b>101 487</b>	<b>98 701</b>	<b>99 766</b>	<b>101 068</b>	<b>98 188</b>
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>							
Fondförsäkringstillgångar	3, 4	70 655	71 739	70 695	70 655	71 739	70 695
<b>Summa</b>		<b>70 655</b>	<b>71 739</b>	<b>70 695</b>	<b>70 655</b>	<b>71 739</b>	<b>70 695</b>
<b>Fordringar</b>							
Fordringar avseende direkt försäkring		1	3	1	1	3	1
Fordringar avseende återförsäkring		-	-	-	0	-	-
Skattefordran		182	0	148	183	-	148
Övriga fordringar		2 942	721	1 266	2 868	697	1 207
<b>Summa</b>		<b>3 125</b>	<b>724</b>	<b>1 415</b>	<b>3 052</b>	<b>700</b>	<b>1 356</b>
<b>Andra tillgångar</b>							
Materiella anläggningstillgångar		11	15	12	11	15	12
Kassa och bank		752	1 036	740	721	1 035	727
<b>Summa</b>		<b>763</b>	<b>1 051</b>	<b>752</b>	<b>732</b>	<b>1 050</b>	<b>739</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>							
Upplupna ränteintäkter		-	0	0	-	0	-
Förutbetalda anskaffningskostnader	5	531	530	530	531	530	530
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97	207	98	74	169	77
<b>Summa</b>		<b>628</b>	<b>737</b>	<b>628</b>	<b>605</b>	<b>699</b>	<b>607</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>176 668</b>	<b>177 084</b>	<b>173 505</b>	<b>175 996</b>	<b>176 572</b>	<b>172 818</b>



## Forts. Balansräkning i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>							
<b>Eget kapital</b>	11						
Bundet eget kapital							
Aktiekapital		280	280	280	280	280	280
Reservfond		20	20	20	20	20	20
<b>Summa</b>		<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
<b>Fritt kapital</b>							
Övrigt tillskjutet kapital/Överkursfond		-	14 882	14 882	-	14 882	14 882
Balanserad vinst eller förlust		8 289	-4 369	-4 570	8 254	-4 270	-4 269
Periodens resultat		108	209	-8	62	156	-358
<b>Summa</b>		<b>8 397</b>	<b>10 722</b>	<b>10 304</b>	<b>8 316</b>	<b>10 768</b>	<b>10 255</b>
<b>Summa</b>		<b>8 697</b>	<b>11 022</b>	<b>10 604</b>	<b>8 616</b>	<b>11 068</b>	<b>10 555</b>
Minoritetens andel		115	89	102	-	-	-
<b>Summa</b>		<b>8 812</b>	<b>11 111</b>	<b>10 706</b>	<b>8 616</b>	<b>11 068</b>	<b>10 555</b>
<b>Efterställda skulder</b>	6	<b>698</b>	<b>697</b>	<b>698</b>	<b>698</b>	<b>697</b>	<b>698</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>							
Livförsäkringsavsättning		83 796	78 677	80 480	83 796	78 677	80 480
Oreglerade skador		795	791	781	795	791	781
<b>Summa</b>	7	<b>84 591</b>	<b>79 468</b>	<b>81 261</b>	<b>84 591</b>	<b>79 468</b>	<b>81 261</b>
<b>Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>							
Villkorad återbäring	7	5 367	9 845	6 150	5 367	9 845	6 150
Fondförsäkringsåtaganden	3, 4	70 655	71 739	70 695	70 655	71 739	70 695
<b>Summa</b>		<b>76 022</b>	<b>81 584</b>	<b>76 845</b>	<b>76 022</b>	<b>81 584</b>	<b>76 845</b>
<b>Andra avsättningar</b>							
Pensioner och liknande förpliktelser		10	77	11	-	-	-
Skatter		-	255	54	-	255	54
<b>Summa</b>		<b>10</b>	<b>332</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>54</b>
<b>Skulder</b>							
Skulder avseende direkt försäkring		206	198	347	206	198	347
Skulder avseende återförsäkring		1	0	1	1	0	1
Derivat	3	782	1 253	1 118	782	1 253	1 118
Övriga skulder		5 368	2 208	2 179	4 940	1 881	1 757
<b>Summa</b>		<b>6 357</b>	<b>3 659</b>	<b>3 645</b>	<b>5 929</b>	<b>3 332</b>	<b>3 223</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>		<b>178</b>	<b>233</b>	<b>285</b>	<b>140</b>	<b>168</b>	<b>182</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>		<b>176 668</b>	<b>177 084</b>	<b>173 505</b>	<b>175 996</b>	<b>176 572</b>	<b>172 818</b>

# Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

Koncernen (miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital	Minoritetens andel	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat				
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>1 335</b>	<b>1 435</b>	<b>-</b>	<b>1 435</b>	
<b>Totalresultat</b>								
Periodens resultat	-	-	-	209	209	13	222	
Övrigt totalresultat	-	-	-	5	5	-	5	
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>214</b>	<b>214</b>	<b>13</b>	<b>227</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
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	
<b>Summa</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>14 882</b>	<b>-5 709</b>	<b>9 373</b>	<b>76</b>	<b>9 449</b>	
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>14 882</b>	<b>-4 160</b>	<b>11 022</b>	<b>89</b>	<b>11 111</b>	

(miljoner kronor)	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital	Minoritetens andel	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat				
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>14 882</b>	<b>-4 578</b>	<b>10 604</b>	<b>102</b>	<b>10 706</b>	
<b>Totalresultat</b>								
Periodens resultat	-	-	-	108	108	16	124	
Övrigt totalresultat	-	-	-	-15	-15	-	-15	
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>16</b>	<b>109</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>								
Överföring från Övrigt tillskjutet kapital till balanserade vinstmedel	-	-	-14 882	14 882	-	-	-	
Utdelning	-	-	-	-2 000	-2 000	-3	-2 003	
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 882</b>	<b>12 882</b>	<b>-2 000</b>	<b>-3</b>	<b>-2 003</b>	
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>8 397</b>	<b>8 697</b>	<b>115</b>	<b>8 812</b>	

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

Fritt eget kapital i koncernen uppgår till 10 397 (10 722) 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)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>80</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>1 335</b>	<b>1 435</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	156	156
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>156</b>	<b>156</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Emittering av aktier i samband med fusion	200	-	14 882	-	15 082
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	-	-	-5 605	-5 605
<b>Summa</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>14 882</b>	<b>-5 605</b>	<b>9 477</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>14 882</b>	<b>-4 114</b>	<b>11 068</b>

(miljoner kronor)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>14 882</b>	<b>-4 627</b>	<b>10 555</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat	-	-	-	62	62
Övrigt totalresultat	-	-	-	0	0
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>62</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Överföring av överkursfond till balanserade vinstmedel	-	-	-14 882	14 882	-
Utdelning	-	-	-	-2 000	-2 000
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-14 882</b>	<b>12 882</b>	<b>-2 000</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>280</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>8 316</b>	<b>8 616</b>

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

Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till 8 316 (10 768) miljoner kronor vilket är summan av överkursfond, balanserade vinstmedel och periodens resultat.

# Kassaflödesanalys i sammandrag

(miljoner kronor)	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
<b>Löpande verksamhet</b>							
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		137	222	-130	75	156	-270
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:							
Av- och nedskrivningar		57	50	112	81	80	161
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar		-2 981	2 698	4 452	-3 040	2 643	4 301
Förändring av kapitaltillskott		335	79	561	335	79	561
Förändring oreglerade skador		40	19	6	40	19	6
Betalda inkomstskatt		0	0	0	0	0	0
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:							
Placeringstillgångar		1 462	1 052	2 098	1 442	1 122	2 378
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär risk		40	-5 463	-4 419	40	-5 463	-4 419
Fondförsäkringsåtaganden		2 172	-2 340	-4 711	2 172	-2 340	-4 711
Skuld försäkring med garanterad ränta		-40	5 463	4 419	-40	5 463	4 419
Övriga skulder exklusive försäkringskulder		2 637	-1 258	-1 433	2 715	-1 247	-1 510
Övrigt		-1 688	-512	-1 104	-1 697	-506	-1 081
<b>Kassaflöde av löpande verksamhet</b>		<b>2 171</b>	<b>10</b>	<b>-149</b>	<b>2 123</b>	<b>6</b>	<b>-165</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>							
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar		-1	-10	0	-1	-10	0
Anskaffade/avytttrade immateriella anläggningstillgångar		-40	0	-27	-10	-	-27
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring		-	370	370	-	369	369
Anskaffade/avytttrade dotterbolag/intresseföretag		-	26	26	-	26	26
<b>Kassaflöde av investeringsverksamhet</b>		<b>-41</b>	<b>386</b>	<b>369</b>	<b>-11</b>	<b>385</b>	<b>368</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>							
Utdelning till aktieägare <sup>1)</sup>		-2 002	-4	-4	-2 002	-	-
Koncernbidrag		-116	-631	-751	-116	-631	-751
<b>Kassaflöde av finansieringsverksamhet</b>		<b>-2 118</b>	<b>-635</b>	<b>-755</b>	<b>-2 118</b>	<b>-631</b>	<b>-751</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>12</b>	<b>-239</b>	<b>-535</b>	<b>-6</b>	<b>-240</b>	<b>-548</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>740</b>	<b>1 275</b>	<b>1 275</b>	<b>727</b>	<b>1 275</b>	<b>1 275</b>
Kassaflöde av löpande verksamhet		2 171	10	-149	2 123	6	-165
Kassaflöde av investeringsverksamhet		-41	386	369	-11	385	368
Kassaflöde av finansieringsverksamhet		-2 118	-635	-755	-2 118	-631	-751
<b>Likvida medel vid periodens slut <sup>2)</sup></b>		<b>752</b>	<b>1 036</b>	<b>740</b>	<b>721</b>	<b>1 035</b>	<b>727</b>

<sup>1)</sup> Avser utdelning från SPP Pension & Försäkring till Storebrand Holding AB om 2 000 miljoner kronor samt utdelning från SPP Fastigheter AB till Euroben Life & Pension Designated Activity Company om 2 miljoner kronor som äger åtta procent av SPP Fastigheter AB.

<sup>2)</sup> 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 2015:12) för moderbolaget och koncernen. FFFS 2015:12 ersätter tidigare FFFS:2008:26.

Upplýsningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten.

Bytet av regelverken har bl. a inneburit ökade upplýsningsskrav gällande diskonteringsränta, ersättningar och förmåner till ledningen, ändrade uppställningsformer för balans- och resultaträkningen och ändringar gällande immateriella tillgångar och notupplýsningar.

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) så som de godkända 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 2015:12) och Rådet för finansiell rapportering (RFR) rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning 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 2015:12). Finansinspektionens föreskrifter innebär att Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar, tillämpas.

Årsredovisningen för 2015 finns att läsa på [www.spp.se](http://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.

## 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 2016, finns i årsredovisningen för 2015 som finns att läsa på [www.spp.se](http://www.spp.se).

### 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 sin verksamhet. Alla förberedelser har avslutats i tid och SPP uppfyller solvens- och minimikapitalkrav. Som en del av förberedelserna har bolagets företagsstyrningssystem anpassats till regelverkskrav och erforderliga styrdokument har anpassats och fastställt av bolagets styrelse. För närvarande fastställs kapital-

kravet med standardformeln och SPP Pension & Försäkring har tillsvidare inte för avsikt att ansöka om en intern modell. Under första halvåret 2016 har rapportering enligt pelare 3 delgivits Finansinspektionen per 2016-01-01 och per 2016-03-31 med fullgott resultat.

## 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 2015 på [www.spp.se](http://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 2016-06-30	Summa 2015-12-31
<b>Placeringstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Investeringsfastigheter	-	-	3 942	3 942	3 842
Fastighet för eget bruk	-	-	1 327	1 327	1 281
<b>Summa</b>	-	-	<b>5 269</b>	<b>5 269</b>	<b>5 122</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>	-	-	<b>376</b>	<b>376</b>	<b>365</b>
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	595	38	0	633	2 523
Övriga fondandelar	-	1 837	2 048	3 885	3 347
<b>Summa</b>	<b>595</b>	<b>1 875</b>	<b>2 048</b>	<b>4 519</b>	<b>5 870</b>
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	11 064	18 175	-	29 238	28 796
Företagsobligationer	-	13 811	241	14 052	14 779
Bostadsobligationer	-	31 118	-	31 118	29 860
Multinationella organisationer	-	4 108	-	4 108	4 261
Obligationfonder	-	5 389	-	5 389	6 333
<b>Summa</b>	<b>11 064</b>	<b>72 600</b>	<b>241</b>	<b>83 904</b>	<b>84 029</b>
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	4 216	-	4 216	1 419
Valutaderivat	-	-96	-	-96	43
<b>Summa</b>	-	<b>4 120</b>	-	<b>4 120</b>	<b>1 462</b>
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	4 902	-	4 902	2 580
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	782	-	782	1 118
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	70 655	-	70 655	70 695
<b>Summa</b>	-	<b>70 655</b>	-	<b>70 655</b>	<b>70 695</b>
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	70 655	-	70 655	70 695
<b>Summa</b>	-	<b>70 655</b>	-	<b>70 655</b>	<b>70 695</b>
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2016-06-30, netto</b>	<b>11 659</b>	<b>78 595</b>	<b>7 934</b>	<b>98 188</b>	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-12-31, netto</b>	<b>11 926</b>	<b>76 995</b>	<b>7 928</b>		<b>96 849</b>

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta 334 (426) miljoner kronor

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta 387 (274) miljoner kronor

## Koncernen

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 <sup>3)</sup>

(miljoner kronor)	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	17	7
<b>Summa 2016-06-30</b>	<b>17</b>	<b>7</b>
<b>Summa 2015-12-31</b>	<b>2</b>	<b>51</b>

<sup>3)</sup> 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>3 842</b>	<b>1 281</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>2 172</b>	<b>268</b>
Netto vinst/förlust	93	44	11	-	230	-6
Köp	1	-	-	-	52	15
Försäljning	-	-	-	-	-408	-36
Aktivering projekt	22	3	-	-	-	-
Avskrivningar	-16	-7	-	-	-	-
Uppskrivning på grund av avskrivning	-	6	-	-	-	-
Överfört från nivå 1 eller 2	-	-	-	-	2	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>3 942</b>	<b>1 327</b>	<b>376</b>	<b>0</b>	<b>2 048</b>	<b>241</b>

## Forts. Not 3 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Moderbolaget (miljoner kronor)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2016-06-30	Summa 2015-12-31
<b>Placeringsstillgångar</b>					
<b>Byggnader och mark</b>					
Fastighet för eget bruk	-	-	-	11	12
<b>Summa</b>	-	-	-	<b>11</b>	<b>12</b>
<b>Aktier och andelar i koncernföretag</b>	-	-	<b>1 368</b>	<b>1 368</b>	<b>1 173</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>			<b>338</b>	<b>338</b>	<b>329</b>
<b>Aktier och andelar</b>					
Aktier	595	38	0	633	2 523
Övriga fondandelar	-	1 837	2 048	3 885	3 347
<b>Summa</b>	<b>595</b>	<b>1 875</b>	<b>2 048</b>	<b>4 519</b>	<b>5 870</b>
<b>Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning <sup>1)</sup></b>					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	11 064	18 175	-	29 238	28 796
Företagsobligationer	-	13 811	241	14 052	14 779
Bostadsobligationer	-	31 118	-	31 118	29 860
Multinationella organisationer	-	4 108	-	4 108	4 261
Obligationer	-	5 389	-	5 389	6 333
<b>Summa</b>	<b>11 064</b>	<b>72 600</b>	<b>241</b>	<b>83 904</b>	<b>84 029</b>
<b>Derivat <sup>2)</sup></b>					
Räntederivat	-	4 215	-	4 215	1 419
Valutaderivat	-	-96	-	-96	43
<b>Summa</b>	-	<b>4 120</b>	-	<b>4 120</b>	<b>1 462</b>
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	4 902	-	4 902	2 580
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	782	-	782	1 118
<b>Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken</b>					
Fondförsäkringstillgångar	-	70 655	-	70 655	70 695
<b>Summa</b>	-	<b>70 655</b>	-	<b>70 655</b>	<b>70 695</b>
<b>Skulder</b>					
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>					
Fondförsäkringsåtaganden	-	70 655	-	70 655	70 695
<b>Summa</b>	-	<b>70 655</b>	-	<b>70 655</b>	<b>70 695</b>
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2016-06-30, netto</b>	<b>11 659</b>	<b>78 595</b>	<b>4 006</b>	<b>94 260</b>	
<b>Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2015-12-31, netto</b>	<b>11 926</b>	<b>76 995</b>	<b>3 954</b>		<b>92 875</b>

<sup>1)</sup> Inklusive upplupen ränta 334 (426) miljoner kronor

<sup>2)</sup> Inklusive upplupen ränta 387 (274) miljoner kronor

## Moderbolaget

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 <sup>3)</sup>

(miljoner kronor)	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	17	7
<b>Summa 2016-06-30</b>	<b>17</b>	<b>7</b>
<b>Summa 2015-12-31</b>	<b>2</b>	<b>51</b>

<sup>3)</sup> 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
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>12</b>	<b>1 173</b>	<b>329</b>	<b>0</b>	<b>2 172</b>	<b>268</b>
Netto vinst/förlust	-	155	9	-	230	-6
Köp	-	0	-	-	52	15
Försäljning	-	-	-	-	-408	-36
Avskrivningar	-1	-	-	-	-	-
Överfört till/från nivå 1 eller 2	-	-	-	-	2	-
Annat <sup>1)</sup>	-	40	-	-	-	-
<b>Utgående balans per 30 juni 2016</b>	<b>11</b>	<b>1 368</b>	<b>338</b>	<b>0</b>	<b>2 048</b>	<b>241</b>

<sup>1)</sup> Avser lämnat aktieägartillskott

## 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 genomförs av externa värderare kvartalsvis. Värderingen är särskilt känslig för förändring av avkastningskrav och osäkerhet i framtida kassaflöden. Likaså är värderingen känslig för ändringar i antaganden om framtida hyror. En ökning med 0,25 procent i avkastningskravet medför en värdeminskning om 4,56 procent i vårt innehav, medan motsvarande minskning i avkastningskravet ger en värdeökning om 5,15 procent.

(Miljoner kronor)	Ändring i avkastningskrav	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2016	-240,0	270,6
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 3,52 procent.

(Miljoner kronor)	Värdeändring vid ändrad diskonteringsränta	
	Ökning 0,25 procent	Minskning 0,25 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2016	-11,4	12,4
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	-10,8	11,7

#### Aktier och övriga fondandelar

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 vara känslig för svängningar på världens aktiemarknader. Private equity portföljen har en uppskattad beta mot MSCI World på cirka 0,48.

(Miljoner kronor)	Ändring MSCI World	
	Ökning 10 procent	Minskning 10 procent
Ökning/minskning i verkligt värde per 30 juni 2016	73,5	-73,5
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 30 juni 2016	11,6	-11,6
Ökning/minskning i verkligt värde per 31 december 2015	11,9	-11,9



## Not 4 Fondförsäkringstillgångar och fondförsäkringsåtaganden

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Ingående balans	70 695	66 276	66 276	70 695	66 276	66 276
Inbetalningar	2 676	2 778	5 343	2 676	2 778	5 343
Utbetalningar	-1 676	-1 583	-3 198	-1 626	-1 583	-3 198
Värdeförändring	-802	4 656	2 886	-802	4 656	2 886
Utdelning	1	-	0	1	-	0
Uttagen avkastningsskatt	-67	-162	-162	-67	-162	-162
Övriga förändringar	-220	-226	-449	-220	-226	-449
<b>Utgående balans</b>	<b>70 655</b>	<b>71 739</b>	<b>70 695</b>	<b>70 655</b>	<b>71 739</b>	<b>70 695</b>
Varav förfaller inom tolv månader	3 079	3 056	3 054	3 079	3 056	3 054

## Not 5 Förutbetalda anskaffningskostnader

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>Ingående anskaffningsvärde</b>	<b>923</b>	<b>634</b>	<b>634</b>	<b>923</b>	<b>634</b>	<b>634</b>
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	252	252	-	252	252
Periodens aktiverade anskaffningskostnad	36	12	68	36	12	68
Färdigavskrivna kontrakt	-8	-22	-22	-8	-22	-22
Periodens aktivering annullationer	-4	-5	-10	-4	-5	-10
<b>Utgående anskaffningsvärde</b>	<b>947</b>	<b>871</b>	<b>923</b>	<b>947</b>	<b>871</b>	<b>923</b>
<b>Ingående ackumulerad avskrivning</b>	<b>-393</b>	<b>-246</b>	<b>-246</b>	<b>-393</b>	<b>-246</b>	<b>-246</b>
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	-109	-109	-	-109	-109
Periodens avskrivning	-31	-8	-60	-31	-8	-60
Färdigavskrivna kontrakt	8	22	22	8	22	22
<b>Utgående ackumulerad avskrivning förutbetalda anskaffningskostnader</b>	<b>-416</b>	<b>-341</b>	<b>-393</b>	<b>-416</b>	<b>-341</b>	<b>-393</b>
<b>Bokfört värde</b>	<b>531</b>	<b>530</b>	<b>530</b>	<b>531</b>	<b>530</b>	<b>530</b>
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år	531	530	530	531	530	530
Nästa avskrivningsperiod beräknas avskrivningen bli	8	8	60	8	8	60

Anskaffningskostnaderna utgörs av försäkringsavtal. Avskrivningsperioden är 10-17 år.

## Not 6 Efterställda skulder

(miljoner kronor)	Tidpunkt för låneupptagning	Löptid	Räntevillkor	Koncernen			Moderbolaget		
				2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
	Emitterat 27 februari 2014	Evigt	3 mån Stibor + 2,35 procent	698	697	698	698	697	698
<b>Summa</b>				<b>698</b>	<b>697</b>	<b>698</b>	<b>698</b>	<b>697</b>	<b>698</b>

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 2016 till 9 (9) miljoner kronor.

## Not 7 Försäkringstekniska avsättningar

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
<b>Ingående balans</b>	<b>87 411</b>	-	-	<b>87 411</b>	-	-
Effekt vid fusion, absorption av SPP Livförsäkring	-	91 555	91 555	-	91 555	91 555
Inbetalningar	946	1 029	1 738	946	1 029	1 738
Utbetalningar	-3 132	-2 779	-5 810	-3 132	-2 779	-5 810
Tilldelad avkastning	4 725	136	129	4 725	136	129
Förändring av latent kapitaltillskott	335	48	561	335	48	561
Riskpremier och riskkostnader	-14	-216	-130	-14	-216	-130
Uttag skatt	-75	-211	-211	-75	-211	-211
Avgifter	-227	-284	-468	-227	-284	-468
Övriga förändringar	-11	36	47	-11	36	47
<b>Utgående balans</b>	<b>89 958</b>	<b>89 313</b>	<b>87 411</b>	<b>89 958</b>	<b>89 313</b>	<b>87 411</b>

Bolagets försäkringstekniska avsättningar beräknas som summan av livförsäkringsavsättningen, avsättningen för oreglerade skador och villkorad återbäring. Livförsäkringsavsättningen har under året ökat från 80 480 miljoner kronor till 83 796 miljoner kronor. Villkorad återbäring har under året minskat från 6 150 miljoner kronor till 5 367 miljoner kronor.

## Not 8 Ställda panter och övriga ansvarsförbindelser

(miljoner kronor)	Koncernen			Moderbolaget		
	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	151 802	163 083	148 667	151 802	163 083	67 294
Övriga ställda säkerheter	3 606	1 368	887	3 606	1 368	Inga
Ansvarsförbindelser	10	23	Inga	Inga	Inga	Inga
Övriga åtaganden	621	784	660	621	784	Inga

## 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 2015 i not 44. Inga väsentliga förändringar har skett mellan SPP Pension & Försäkring och närstående fysiska och juridiska personer under 2016.

Nedan beskrivs väsentliga engångstransaktioner under 2016.

I december 2015 lämnades ett koncernbidrag från SPP Pension & Försäkring till Storebrand Holding AB om 107 miljoner kronor vilket reglerats i mars 2016.

I mars 2016 lämnade SPP Pension & Försäkring en aktieutdelning till Storebrand Holding AB om 2 000 miljoner kronor.

I maj lämnades en aktieutdelning från SPP Pension & Försäkrings dotterbolag SPP Fastigheter AB om 28 miljoner kronor samt till Euroben Life & Pension Designated Activity Company en utdelning uppgående till 2 miljoner kronor motsvarande sin ägarandel.

I juni 2016 reglerades ett koncernbidrag från SPP Konsult till SPP Pension & Försäkring uppgående till 9 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 ettåriga riskprodukter. Här ingår sjukförsäkring, premiebefrielse och förmedling av 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 2016				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
<b>Alternativ resultaträkning</b> (miljoner kronor)					
Intäkter	333	53	280	0	666
Kostnader	-250	-50	-189	1	-488
<b>Administrationsresultat</b>	<b>83</b>	<b>3</b>	<b>91</b>	<b>1</b>	<b>178</b>
Riskresultat	5	43	0	-	48
Finansiellt resultat	0	-	-63	-	-63
Avskrivning immateriella tillgångar	-	-	-	-47	-47
Övrigt resultat	-	-	-	21	21
<b>Resultat före skatt</b>	<b>88</b>	<b>46</b>	<b>28</b>	<b>-25</b>	<b>137</b>

Koncernen	2016-06-30				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
<b>Balansräkning</b> (miljoner kronor)					
Tillgångar	70 655	952	95 251	9 810	176 668
Skulder	70 655	952	94 637	1 612	167 856
<b>Eget kapital</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>614</b>	<b>8 198</b>	<b>8 812</b>

Koncernen	Jan-jun 2015				
	Sparande	Försäkring	Garanterad pension	Övrigt	Summa
<b>Alternativ resultaträkning</b> (miljoner kronor)					
Intäkter	352	52	296	1	701
Kostnader	-256	-47	-226	-7	-536
<b>Administrationsresultat</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>70</b>	<b>-6</b>	<b>165</b>
Riskresultat	0	41	48	-	89
Finansiellt resultat	-	-	27	-	27
Avskrivning immateriella tillgångar	-	-	-	-46	-46
Övrigt resultat	-	-	-	-13	-13
<b>Resultat före skatt</b>	<b>96</b>	<b>46</b>	<b>145</b>	<b>-65</b>	<b>222</b>

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

## Not 11 Upplysningar om fusion

Följande koncernföretag fusionerades 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 skedde per 2015-01-02. Tillgångar och skulder togs in 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 redovisades 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	
<b>Placeringsstillgångar</b>		<b>Eget kapital</b>	
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	<b>Efterställda skulder</b>	697
Aktier och andelar	9 644	<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 675	Livförsäkringsavsättning	81 217
Derivat	4 488	Oreglerade skador	788
Övriga finansiella tillgångar	643	<b>Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk</b>	9 550
<b>Fordringar</b>		<b>Skulder</b>	
Fordringar avseende direktförsäkring	2	Skulder avseende direkt försäkring	263
Övriga fordringar	216	Skulder avseende återförsäkring	4
<b>Kassa och bank</b>	369	Derivat	1 274
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		Övriga skulder	3 606
Förutbetalda provisionskostnader	143	<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	39
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>105 536</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>105 536</b>		

