

Årsredovisning 2013

SPP Livförsäkring AB (publ)
Org.nr. 516401-8524



Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Ägarförhållande och struktur	3
Verksamheten och produkter	3
Väsentliga händelser under året	3
Väsentliga händelser efter balansdagen	4
Förväntningar avseende framtida utveckling	4
Resultat och ekonomisk ställning	4
Alternativ resultaträkning	6
Medarbetare och miljö	7
Regelverksförändringar	8
Risker och riskhantering	8
Hållbarhet	8
Bolagsstyrning	8
Förslag till vinstdisposition	9
Femårsöversikt	10
Finansiella rapporter – Innehåll	11
Resultaträkning	12
Resultatanalys	13
Balansräkning	14
Rapport över förändring i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17
Noter	18
Styrelsens undertecknande	40
Revisionsberättelse	41
Ordlista	42
Specifikation av aktier och andelar	43

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Livförsäkring AB (Publ) (SPP Liv) avger härmed årsredovisning för 2013, bolagets 20:e verksamhetsår. Organisationsnummer 516401-8524, med säte i Stockholm, Sverige. Uppgifterna i förvaltningsberättelsen avser SPP Liv om inte annat anges.

Ägarförhållande och struktur

SPP Liv är ett svenskt vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag. Bolaget ombildades från ömsesidigt till vinstutdelande bolag 2006. SPP Liv är ett helägt dotterbolag till Storebrand Holding AB, organisationsnummer 556734-9815. Storebrand Holding AB är i sin tur ett helägt dotterbolag till Storebrand Livsförsäkring AS, organisationsnummer 958995369, som ägs av Storebrand ASA, organisationsnummer 916300484, med säte i Oslo, Norge. Storebrand ASA är ett börsnoterat holdingbolag med dotterbolag (Storebrand) som är verksamma inom kapitalförvaltning, livförsäkring, skadeförsäkring och bankverksamhet i både Norge och Sverige. Storebrandkoncernen har i dagsläget cirka 50 kontor och närmare 2 000 anställda. Utöver denna verksamhet är livförsäkrings-, kapitalförvaltnings- och sjukförsäkringsverksamhet etablerade i Sverige. Storebrand ASA genomförde i december 2007 ett köp av SPP Liv, som tidigare ägdes av Handelsbanken, och bildade därigenom en svensk gren bestående av moderbolaget Storebrand Holding AB (Storebrand Holding) med dotterbolag (SPP). Efter köpet har Storebrand intagit en ledande position i Norden inom långsiktigt sparande och försäkring.

SPP Liv omfattas av den koncernredovisning som upprättas av det överordnade moderbolaget Storebrand Livsförsäkring AS. Storebrands årsredovisning finns på bolagets hemsida www.storebrand.no.

Verksamheten och produkter

SPP erbjuder pensions- och försäkringslösningar samt kvalificerad rådgivning till företag och offentliga verksamheter. SPP erbjuder även privat pensionssparande och trygghetslösningar i form av sjuk- och sjukvårdsförsäkringar.

SPP Liv erbjuder traditionellt förvaltad försäkring med tillhörande efterlevandeskydd. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkringar som förekommer både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring. SPP Liv har både förmånsbestämda och premiebestämda produkter. Sparprodukterna är ålderspension och familjepension. Dessutom tillhandahålls riskförsäkringar i form av sjuk- och premieförsäkringar.

Systerbolaget SPP Liv Fondförsäkring AB (publ) (SPP Fondförsäkring) erbjuder fondförsäkringsprodukter där placering sker i SPPs fondurval. Systerbolaget SPP Fonder AB (SPP Fonder) erbjuder fonder och systerbolaget SPP Konsult AB (SPP Konsult) erbjuder kvalificerad rådgivning och administrativa tjänster till företag. SPP Livs fjärde systerbolag är det nybildade SPP Spar AB (SPP Spar) som tillhandahåller ett sparandebud som riktar sig primärt till icke-professionella kunder som har en relation till SPP. Sparandebudet består av webbaserade placeringstjänster inom ramen för investeringssparkonton.

I SPP-koncernen ingår även SPP Fastigheter AB (publ) (SPP Fastigheter) med dotterbolag vars verksamhet består i att, direkt eller indirekt, äga och förvalta fast och lös egendom som en del av placeringarna för kunders räkning i traditionell försäkring.

Väsentliga händelser under året

Ny koncernstruktur och styrelse

Per 1 april 2013 gjordes en större omorganisation inom SPP vilken bland annat omfattade en renodling av respektive juridisk persons verksamhet och administrativa organisation. För SPP Liv innebar omorganisationen att flera medarbetare bytte arbetsgivare inom koncernen då administrativa tjänster numera köps från systerbolaget SPP Fondförsäkring samt kundrelaterade tjänster köps från systerbolaget SPP Spar.

Staffan Hansén utsågs till verkställande direktör för SPP Liv och ny styrelse tillsattes bestående av Geir Holmgren som efterträdde Odd Arild Grefstad som styrelseordförande samt Viveka Ekberg, Gunnar Heiberg, Lars Aa Løddesøl och Åsa Mindus Söderlund tillsattes som styrelseledamöter och ersatte därmed Kerstin Hessius, Hege Hodnesdal, Göran Jansson, Pål Petersen, Michael Runnakko, Helena Skogberg och Anna Valdén.

Den 1 juli 2013 genomfördes ytterligare en omorganisation vilken innebar en ny nordisk koncernstruktur. Samtidigt lämnade Staffan Hansén SPP Liv och blev ansvarig för bank- och kapitalförvaltningen inom Storebrand. Staffan Hansén sitter därmed i Storebrands koncernledning. Den 23 september 2013 tillträdde Per Lindberg som verkställande direktör för SPP Liv. Håkan Andersson var tillförordnad verkställande direktör från 1 juli till och med 22 september 2013.

Beståndsoverlåtelse

SPP har inom ramen för bolagets strategi valt att lämna den kommunala marknaden för pensionsadministration och kommunal förmånsbestämd försäkring. SPP Liv har med anledning av detta sålt dotterbolaget SPP Liv Pensionstjänst AB (SPP Pensionstjänst) med anställda och överlåtit ett försäkringsbestånd till KPA Pension. Konkurrensverket godkände affären i september 2013 och därmed kunde SPP Pensionstjänst säljas. Den finansiella effekten av beståndsoverlåtelserna uppgick till 49 miljoner kronor och fick en positiv påverkan på resultaträkningen.

SPP Liv fick rätt i Svea Hovrätt i tvisten med Svenskt Näringsliv

Svenskt Näringsliv har som kund stämt SPP Liv på grund av en oenighet rörande tolkningen av försäkringsvillkoren inom bolagets förmånsbestämda bestånd. I juni 2013 gav Svea Hovrätt SPP Liv rätt och delar därmed Tingsrättens syn. Svenskt Näringsliv överklagade Hovrättens dom och sökte prövningstillstånd hos Högsta Domstolen. Högsta Domstolen beslutade i december 2013 att inte meddela prövningstillstånd.

Ny diskonteringsränta enligt Finansinspektionen

SPP Liv har i solvensberäkning per 31 december 2013 infört den nya diskonteringsräntan enligt Finansinspektionens föreskrifter. SPP Liv följer föreskrifterna fullt ut och har inte sökt om undantag från regelverket.

Årets kundcenter

För andra året i rad utsågs SPPs kundcenter till Bästa Kundcenter. SPPs kundcenter var ett av tre nominerade företag i SM i Kund-service där försäkringsbolagen tävlar mot varandra.

Väsentliga händelser efter balansdagen

SPP Liv har tagit upp ett nytt förlagslån om 700 miljoner kronor på den svenska marknaden under 2014. Det nya förlagslånet kommer att ingå i kapitalbasen. Samtidigt med nytt förlagslån kommer de befintliga två förlagslånen på 1 600 miljoner kronor, som idag ingår i kapitalbasen, att återbetalas. Det nya förlagslånet kommer att noteras på NASDAQ OMX:s obligationsmarknad. Med anledning av förlagslånet ändrar bolaget firmanamnet till SPP Livförsäkring AB (publ).

SPP Liv har beslutat att sänka premien för sjuk- och premiebefrielseförsäkring inom det premiebestämda beståndet med 30 procent från den 1 mars 2014. Samtidigt inför bolaget ytterligare förbättringar i erbjudandet till företag med fler än tio anställda.

För det premiebestämda beståndet har SPP Liv sänkt det beräkningsantagande (kallad prognosränta eller fördelningsränta) som används för att fastställa tilläggsbelopp för pensioner under utbetalning. Den nya modellen syftar till att leda till ökad förutsägbarhet och minskad marknadskänslighet.

Beståndsöverlåtelsen till KPA Pension genomfördes per den 1 mars 2014.

Förväntningar avseende framtida utveckling

Den närmaste framtiden kommer att speglas av utvecklingen under 2013. Premier kommer ligga på en lägre nivå och försäkringsutbetalningar fortsätter att öka. En del kunder kommer att välja att flytta sitt försäkringskapital till fondförsäkring och det förvaltade kapitalet kommer att minska. I takt med det lägre förvaltade kapitalet har SPP Liv behov att minska sina administrationskostnader.

Resultat och ekonomisk ställning

Årets resultat före skatt uppgick till 575 (476) miljoner kronor. Kapitalavkastningen har gett en positiv resultateffekt. Enligt den alternativa resultaträkningen uppgick det administrativa resultatet till 122 (66) miljoner kronor, riskresultatet uppgick till 169 (171) miljoner kronor, det finansiella resultatet uppgick till 405 (435) miljoner kronor och övrigt resultat uppgick till 128 (163) miljoner kronor. Mer information om den alternativa resultaträkningen finns på sid 6.

Premieinkomst

Premieinkomsten 2013 uppgick till 2 609 (2 905) miljoner kronor, se även not 5 på sid 27. Minskningen beror framförallt på att en större andel av kunderna väljer fondförsäkring.

Kapitalavkastning

Det har varit en stark utveckling på de finansiella marknaderna under 2013. De globala börserna steg med 27 procent under helåret, den svenska börsen steg med 28 procent och tillväxtmarknaderna steg med 3 procent. Räntan på en 10-årig svensk statsobligation steg från 1,6 procent till 2,5 procent under året och företagsobligationsmarknaden utvecklades starkt i linje med börserna.

Totalavkastningen under 2013 för försäkringar med traditionell förvaltning blev 6,5 (9,0) procent i den portfölj för det premiebestämda beståndet (öppen för nyteckning) och 1,4 (6,6) procent i

det förmånsbestämda beståndet, se totalavkastningstabellen på nästa sida.

Den starka utvecklingen i aktie- och företagsobligationsportföljerna har till viss del motverkats av stigande räntor, vilket lett till negativ avkastning på placeringarna i långa obligationer. I resultaträkningen uppgick kapitalavkastningen inklusive orealiserade värdeförändringar till 1 211 (5 878).

Hållbar kapitalförvaltningsmodell

Ett pensionssparande i traditionell försäkring innebär att det är SPP Liv som tar hand om och förvaltar sparkapitalet. Pensionssparande får en garanterad värdetillväxt på pengarna som betalas in. Den garanterade räntan som utlovats beror på när pengarna betalats in. Från och med 1 januari 2012 är den garanterade räntan 0,5 procent, före skatt och avgifter.

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

Totalavkastningstabell

Marknadsvärden (miljoner kronor)		
Premiebestämd – öppen för nyteckning (garantinivå 0,5%–2,5%)		
	2013-12-31	2012-12-31
Aktier	4 041	3 951
Räntebärande	7 252	7 638
Alternativa investeringar	1 502	1 580
Totalt	12 795	13 169
Premiebestämd – kan inte nytecknas (garantinivå 2,75%–4%)		
Aktier	794	839
Räntebärande	13 412	14 772
Alternativa investeringar	893	1 175
Totalt	15 099	16 786
Premiebestämd – kan inte nytecknas (garantinivå 4,5%–5,2%)		
Aktier	6	0
Räntebärande	11 303	12 979
Alternativa investeringar	600	683
Totalt	11 909	13 662
Förmånsbestämd försäkring		
Aktier	4 154	4 120
Räntebärande	33 200	33 784
Alternativa investeringar	2 966	3 296
Totalt	40 320	41 200
Premiebestämd under utbetalning (garantinivå 0,5%–5,2%)		
Aktier	0	0
Räntebärande	4 355	4 660
Alternativa investeringar	620	636
Totalt	4 975	5 296

Totalavkastning (procent)					
2013	2012	2011	2010	2009	
20,9	14,0	-6,2	10,5	29,4	
-1,1	7,6	9,5	1,3	2,5	
5,9	5,3	4,0	3,7	-5,1	
6,5	9,0	3,3	7,0	9,6	
20,9	15,7	-6,2	10,3	29,5	
-1,2	6,9	11,3	1,6	2,7	
4,7	6,2	3,9	3,8	-5,1	
0,4	6,8	7,6	5,3	4,8	
21,8	6,4	-7,1	9,4	17,7	
-2,2	6,9	13,5	1,5	2,5	
4,2	6,5	4,9	4,3	-5,2	
-1,8	6,4	12,5	3,4	2,9	
20,8	13,8	-6,4	9,8	22,6	
-1,4	6,6	12,5	1,8	2,3	
5,9	5,7	3,8	3,7	-5,1	
1,4	6,6	8,6	6,0	4,1	
-	-	-	-	-	
2,5	3,8	0,1	1,3	-	
5,6	1,7	-	-	-	
2,7	3,7	0,1	1,3	-	

Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningar utgörs av utbetalda försäkringsersättningar som består av ersättning vid ålderspension, sjukdom, dödsfall, annullationer och återköp (utflyttar) samt driftskostnader för skadereglering. Försäkringsersättningar består även av förändringar i oreglerade skador. De utbetalda försäkringsersättningarna uppgick till 7 941 (6 250) miljoner kronor och förändring i oreglerade skador uppgick till 287 (9) miljoner kronor. Utbetalda försäkringsersättningar har ökat på grund av flytt till systerbolaget SPP Fondförsäkring, se not 9 på sid 27.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar är summan av livförsäkringsavsättningar, avsättningar för oreglerade skador, garanterad- och villkorad återbäring och utgör kapitalvärdet av SPP Livs garanterade åtaganden för gällande försäkringsavtal. Dessa avsättningar har minskat under 2013 med sammanlagt 4 490 (-1 899) miljoner kronor.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för försäkringsrörelsen uppgick till 459 (516) miljoner kronor. Minskningen förklaras främst av ett ökat fokus på fondförsäkring.

Solvens

Kapitalbasen uppgick den 31 december 2013 till 9 034 (8 472) miljoner kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 3 558 (3 811) miljoner kronor. Solvenskvoten uppgick därmed till 2,54 (2,22). I april 2013 lämnades en aktieutdelning på 600 miljoner kronor.

Alternativ resultaträkning

Resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag ger läsaren få indikationer på hur bolagets resultat har uppstått. SPP Liv har därför tagit fram en alternativ resultaträkning som på ett bättre sätt förklarar bolagets resultat. Den alternativa resultaträkningen är uppdelad på fyra delresultat vilka beskrivs nedan.

SPP Livs resultat uppgick till 575 (482) miljoner kronor för verksamhetsåret 2013.

Alternativ resultaträkning		
Miljoner kronor	2013	2012
Administrationsresultat	122	66
Riskresultat	169	171
Finansiellt resultat	405	435
Övrigt resultat	128	163
Resultat före skatt	824	835
Netto koncernbidrag	-249	-359
Skatt	-	6
Årets resultat	575	482

Administrationsresultat

Administrationsresultatet uppgick till 122 (66) miljoner kronor. Intäkterna minskade med 2 procent vilket berodde på att kundernas förvaldade kapital minskade. Kostnaderna minskade kraftigt mot föregående år som en följd av ett ökat fokus på fondförsäkring i koncernen. Personal har flyttats mellan SPP Liv och SPP Fondförsäkring.

Administrationsresultat		
Miljoner kronor	2013	2012
- Kapitalavgifter	446	452
- Premieavgifter	114	128
- Övriga intäkter	170	162
Summa intäkter	730	742
Summa kostnader	-608	-676
Summa	122	66

Riskresultat

Riskresultatet uppgick under 2013 till 169 (171) miljoner kronor. Riskresultatet består i stort av följande delar; sjukfallsresultat, återförsäkring, dödsfallsresultat och livfallsresultat. Det var sjukfallsresultatet som drev riskresultatet för 2013.

Riskresultat		
Miljoner kronor	2013	2012
Livfallsresultat	-163	-107
Dödsfallsresultat	97	98
Sjukresultat	151	163
Återförsäkring	-3	2
Pooling	-5	-3
Övrigt	92	18
Summa	169	171

Finansiellt resultat

Det finansiella resultatet uppgick under 2013 till 405 (435) miljoner kronor. Det finansiella resultatet består av avkastningsdelning, förändring i latent kapitaltillskott (LKT) samt indexeringsavgift. Avkastningsdelningen uppgick till 94 (336) miljoner kronor för året, främst med bidrag från den öppna premiebestämda portföljen som hade en god avkastning genom placeringar i aktie- och kreditmarknaden. Förändringen av LKT uppgick till 140 (-7) miljoner kronor för året. Även här är det den goda utvecklingen i aktie- och kreditmarknaden som förklarar resultatet. Indexeringsavgiften uppgick till 163 (133) miljoner kronor för året. Om konsolideringen överstiger 107 procent per den 30 september 2013 i den förmånsbestämda portföljen, tas en indexeringsavgift ut. Konsolideringen översteg 107 procent i samtliga delbestånd, vilket innebar att pensionerna kunde indexeras i samtliga portföljer och indexeringsavgift togs ut.

Finansiellt resultat		
Miljoner kronor	2013	2012
Erhållen avkastningsdelning	94	336
Indexeringsavgift	163	133
Förändring av kapitaltillskott	140	-7
Resultat för värdesäkringsprogram	-	-54
Övrigt	8	27
Summa	405	435

Övrigt resultat

Övrigt resultat uppgick till 128 (163) miljoner kronor. Resultatet avser avkastning från bolagets egna placeringar som motsvarar det egna kapitalet och de är huvudsakligen placerade i korta räntebärande värdepapper. Uttag av avkastningsskatt redovisas under övrigt resultat.

Övrigt resultat		
Miljoner kronor	2013	2012
Avkastning på eget kapital	154	235
Resultat vid försäljning av dotterbolag	49	0
Räntekostnader på förlagslån	-52	-67
Avkastningsskatt	-231	-351
Uttagen avkastningsskatt	208	346
Summa	128	163

Definitioner av de olika delresultaten i den alternativa resultaträkningen

Administrationsresultat

Administrationsresultatet är skillnaden mellan de avgifter som, enligt försäkringsvillkoren, tas ut från försäkringarna och bolagets faktiska driftskostnader. Intäkterna består av avgifter som är baserade på försäkringarnas kapital, premievolym eller antal i form av styckeavgifter. Driftskostnaderna består till exempel av kostnader för personal, marknadsföring, provisioner och IT.

Riskresultat

Riskresultatet består av de premier bolaget tar ut för att täcka bolagets försäkringsrisker och de faktiska kostnader, i form av försäkringsersättningar, bolaget har för dessa försäkringsrisker. Försäkringsriskerna delas upp i död, långt liv, sjuk- och olycksfall. Mer om riskresultatet finns att läsa på sid 24.

Finansiellt resultat

För försäkringar med garanterad ränta är det främst tre komponenter, i form av avkastningsdelning, indexeringsavgift samt kapitaltillskott för att täcka det garanterade kapitalet, som påverkar det finansiella resultatet.

Om totalavkastningen, för en premiebestämd försäkring (IF-beståndet), överstiger försäkringens garanterade ränta under ett kalenderår uppstår en avkastningsdelning.

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

För förmånsbestämda försäkringar (KF-beståndet) har bolaget rätt att ta ut en indexeringsavgift om det kollektiva överskottet tillåter en indexering av försäkringarna, maximalt motsvarande förändringen i konsumentprisindex (KPI) mellan de två närmast föregående septembarmånaderna. Hälften av avgiften tas ut om utgående pensioner kan indexeras med hela förändringen av KPI. Hel avgift tas ut om även fribrev kan räknas upp med hela KPI-förändringen. Hel avgift motsvarar 0,8 procent av försäkringskapitalet.

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

Avkastning på riskprodukter redovisas inom det finansiella resultatet.

Övrigt resultat

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

Medarbetare och miljö

Medarbetare

Effektivisering av koncernstruktur

Under första kvartalet 2012 gjordes en effektivisering av koncernstrukturen där SPP Liv träffade ett avtal om att sälja dotterbolaget SPP Fondförsäkring till moderbolaget Storebrand Holding. Förändringen gjordes som en anpassning till regelverk och syftar till att förhindra potentiella intressekonflikter. Förändringen avspeglar även koncernens långsiktiga strategiska inriktning med ökat fokus på fondsparande. Den 1 april 2013 gjordes en verksamhetsövertagelse från SPP Liv till SPP Fondförsäkring, där merparten av SPPs medarbetare sedan dess är anställda. SPP Liv har 19 anställda vid årets slut.

Jämställdhet

SPP Liv strävar efter en jämn fördelning mellan kvinnor och män på alla områden och nivåer inom bolaget. Som ett av tio stora företag har SPP-koncernen varit anslutet till projektet Battle of the Numbers med både norska och svenska deltagare. Projektet avslutades i slutet av 2013. Målet med projektet har varit att skapa förutsättningar för ökad mångfald genom att öka andelen kvinnor på operativa chefspositioner.

Vid årsskiftet 2013 var fördelningen kvinnor och män i SPP Livs styrelse 40/60. Fördelningen kvinnor och män i bolaget som helhet var 53/47. SPP Liv har 19 anställda vid årets slut. Den genomsnittliga anställningstiden är 12 år och genomsnittsåldern är 47 år.

Årlig medarbetarundersökning

Årets medarbetarundersökning visar liknande resultat som tidigare med fortsatt ökad arbetsglädje och lojalitet. Arbetsgivarens anseende bland de anställda har ökat. Hela 90 procent av medarbetarna tycker att det är värdefullt att Storebrandkoncernen vill vara ledande inom hållbarhet.

Merparten av SPP Livs medarbetare känner sig väl motiverade och engagerade. Resultatet visar fortsatt högt förtroende för närmaste chef och ett gott samarbete inom organisationen. Undersökningen visar också att det finns fortsatt stort intresse bland medarbetarna för kompetens- och personlig utveckling vilket kommer att följas upp i de individuella handlingsplanerna under 2014.

Sjukfrånvaro och friskvård

Koncernens sjukfrånvaro har sedan flera år tillbaka varit stabil eller minskat något. Den samlade sjukfrånvaron inom Storebrand 2013 ligger på 3,5 procent, och inom SPP ligger den på 2,7 procent. Inom SPP Liv är motsvarande siffra 3,0 procent. Medarbetarna i SPP Liv omfattas av en företagsbetald sjukvårdsförsäkring genom DKV Hälsa.

Kompetensutveckling

SPP Liv arbetar fortlöpande med att säkerställa att rätt kompetens finns inom bolaget för att skapa bästa möjliga resultat och konkurrenskraft. Medarbetarnas behov av utveckling utvärderas och diskuteras löpande i vardagen men framför allt i medarbetarsamtalen. Utvecklingsmål ska vara kopplat till det som ger bäst effekt för affärsverksamheten. Minst 20 timmar per medarbetare och år ska investeras i individuell utveckling. Under 2013 har bolaget fortsatt arbetet med att göra det vardagliga arbetet till en plats för lärande och utveckling. Det har lagts särskilt fokus på ledarutveckling och förändringsarbete har varit i fokus för att främja genomförandet av bolagets strategi.

Miljö

Bolagets verksamhet har ingen direkt påverkan på den yttre miljön, och är därmed inte i någon del miljötillståndspliktig. Företaget arbetar mycket aktivt med att minimera energi- och resursförbrukning i linje med miljöarbetet inom koncernen. Detta inkluderar bland annat återvinning av kontorsprodukter och annat material. Vid inköp prioriteras miljövänliga alternativ.

Regelverksförändringar

Solvens II

Solvens II är samlingsnamnet för de nya solvensregler som kommer att gälla alla försäkringsbolag inom EU och EES. Införandet har flera gånger försenats men regelverket förväntas nu slutligen träda i kraft från 1 januari 2016. Som förberedelse för Solvens II kommer Finansinspektionen att fasa in vissa regelverksdelar redan från och med 1 januari 2014. De förberedande riktlinjerna omfattar bland annat företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av bolagens egna risker samt inlämnande av Solvens II-uppgifter. Mer information i not 4.

Risker och riskhantering

Att hantera risk är en naturlig del vid bedrivande av försäkringsverksamhet. Bolaget är främst exponerat för finansiella marknadsrisker, försäkringsrisker (bl.a. långlevnads- och kostnadsrisker) samt operativa risker. Riskerna förvaltas, kontrolleras och följs upp enligt ett system med tre försvarslinjer. I not 4 finns en beskrivning av riskerna samt en redogörelse för hur de hanteras och följs upp.

Hållbarhet

Hållbar utveckling är en utveckling som tillfredsställer dagens behov utan att äventyra kommande generationers möjligheter att tillfredsställa sina behov. Hållbarhet för Storebrand och SPP handlar om vår egen långsiktighet och kundens trygghet. Som leverantör av långsiktigt sparande är det helt centralt att vi har förmågan att agera långsiktigt och skapa avkastning till kunden som inte äventyrar den värld kunden går i pension i.

På SPP är hållbarhet helt integrerat i kärnverksamheten. Det innebär att utöver ekonomiska parametrar vägs även sociala och miljömässiga aspekter in i samtliga beslut som fattas inom koncernen. Alla affärsområden och avdelningar har ansvar för att integrera relevanta hållbarhetsaspekter i just sin verksamhet och bidra till att minska vårt fotavtryck och öka vår samhällsnytta.

SPP och Storebrands strategi för hållbara investeringar gäller för alla typer av investeringar; i fastigheter, skog, aktier i noterade och onoterade bolag, statsobligationer och mikrofinans. Arbetet med hållbarhet gäller i hela vår verksamhet, mer information om detta finns på www.storebrand.no.

Bolagsstyrning

Bolaget står under Finansinspektionens tillsyn och tillämpar de lagar och regler som följer av Försäkringsrörelselagen och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Förslag till vinstdisposition

Bolagets resultat uppgick till 575 miljoner kronor efter skatt. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 700 miljoner kronor lämnas i aktieutdelning.

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 8 378 893 509 kronor.

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas per aktie 350 000 kronor	700 000 000 kronor
Till nästa år överförs	7 678 893 509 kronor
Summa disponerat	8 378 893 509 kronor

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

Dessa beaktanden har genomförts genom att ta hänsyn till Försäkringsrörelselagen om solvenskapital, skuldtäckning och även buffertkapital i trafikljuset.

Bolagets solvenskvot efter föreslagen utdelning uppgår till 2,34. Trafikljuset visar fortsatt grönt ljus. Kravet på skuldtäckning är uppfyllt med god marginal.

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

SPP Livförsäkring AB (publ) har 2013 lämnat ett aktieägartillskott på 46 000 000 kronor till dotterbolaget SPP Fastigheter AB (publ).

SPP Livförsäkring AB (publ) har 2013 lämnat ett koncernbidrag på 249 480 000 kronor till moderbolaget Storebrand Holding AB.

Femårsöversikt

Miljoner kronor	2013	2012	2011	2010	2009
Resultat					
Premieinkomst	2 609	2 905	2 896	3 666	4 120
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen ¹⁾	1 211	5 878	7 296	4 257	3 377
Försäkringsärsättningar	-7 654	-6 241	-5 638	-5 351	-4 749
Återbäring och rabatter	-28	-18	-51	-54	-86
Driftskostnader	-459	-516	-186	-263	-570
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	645	583	133	323	33
Årets resultat	575	482	246	778	99
Ekonomisk ställning					
Aktier och andelar samt lån till koncernföretag	4 094	4 286	3 327	3 159	2 569
Aktier och andelar i intresseföretag	292	274	276	248	254
Aktier och andelar	12 356	12 796	18 740	24 267	20 914
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	81 902	85 092	77 780	68 770	71 738
Derivat	686	2 045	5 039	1 754	1 492
Övriga placeringstillgångar	753	1 280	2 340	1 349	1 726
Summa placeringstillgångar	100 083	105 773	107 502	99 547	98 693
Livförsäkringsavsättningar	76 692	83 507	83 957	78 685	78 754
Oreglerade skador	743	968	1 003	1 076	1 230
Summa försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)	77 435	84 475	92 476	88 520	86 966
Villkorad återbäring	11 655	10 083	8 519	9 835	8 212
Summa försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	11 655	10 083	8 519	9 835	8 212
Eget kapital	8 580	8 605	8 641	7 525	7 080
Förlagslån	1 600	1 600	1 600	1 600	1 600
Summa konsolideringskapital	10 180	10 205	10 241	9 125	8 680
Kapitalbas	9 034	8 472	6 637	9 021	8 652
Erforderlig solvensmarginal	3 558	3 811	3 937	3 434	3 453
Solvenskvt	2,54	2,22	1,69	2,63	2,51
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent, procent	0,5	0,6	0,2	0,3	0,7
Totalavkastning, premiebestämd försäkring, procent ²⁾	6,53	9,05	3,32	7,00	9,59
Totalavkastning, förmånsbestämd försäkring, procent	1,38	6,63	8,56	5,98	4,12

¹⁾ Summan av kapitalavkastningens intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster

²⁾ Avser den portfölj som är öppen för nyteckning.

Samtliga premier klassificeras som försäkringskontrakt enligt IFRS 4 och redovisas i resultaträkningen som premieinkomst. Motsvarande princip gäller för utbetalda försäkringsärsättningar.

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

Enbart jämförelsesiffrorna för 2012 har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 på sidan 22. Ändringarna har påverkat posterna, kapitalavkastning, netto i försäkringsrörelsen, försäkringsrörelsens tekniska resultat, årets resultat, aktier och andelar, lån till koncernföretag samt eget kapital.

Finansiella rapporter

Innehåll

Rapporter

Resultaträkning	12
Resultatanalys	13
Balansräkning	14
Rapport över förändring i eget kapital	16
Kassaflödesanalys	17

Not

1 Redovisningsprinciper	18
2 Förändringar redovisningsprinciper	22
3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar	23
4 Risker och riskhantering	23
5 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	27
6 Kapitalavkastning, intäkter	27
7 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	27
8 Övriga tekniska intäkter	27
9 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	27
10 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	27
11 Återbäring och rabatter	27
12 Driftskostnader	28
13 Kapitalavkastning, kostnader	28
14 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	28
15 Övriga tekniska kostnader	29
16 Skatt	29
17 Aktier och andelar i koncernföretag	29
18 Lån till koncernföretag	30
19 Aktier och andelar i intresseföretag	30
20 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder	30
21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde	31
22 Aktier och andelar	33
23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	33
24 Derivatinstrument med positiva och negativa värden	33
25 Övriga finansiella tillgångar	34
26 Fordringar avseende direktförsäkring	34
27 Övriga fordringar	34
28 Förutbetalda provisionskostnader	34
29 Efterställda skulder	34
30 Livförsäkringsavsättningar	34
31 Avsättning för oreglerade skador	35
32 Villkorad återbäring	35
33 Övriga avsättningar	35
34 Skulder avseende direktförsäkring	35
35 Övriga skulder	35
36 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35
37 Poster inom linjen	35
38 Avyttring av rörelse	35
39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare	36
40 Arvode till revisorer	37
41 Upplysningar om närstående	38
42 Händelser efter balansdagen	39

Resultaträkning

Miljoner kronor	Not	2013	2012
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5	2 609	2 905
Kapitalavkastning, intäkter	6	3 801	7 131
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	1 153	1 540
Övriga tekniska intäkter	8	694	827
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	9	-7 654	-6 241
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	10	4 490	-1 899
Återbäring och rabatter	11	-28	-18
Driftskostnader	12	-459	-516
Kapitalavkastning, kostnader	13	-346	-188
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-3 397	-2 605
Övriga tekniska kostnader	15	-232	-351
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-3	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		628	583
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		628	583
Kapitalavkastning, intäkter	6	291	331
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	7	-	17
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		3	2
Kapitalavkastning, kostnader	13	-93	-98
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	14	-5	-
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		824	835
Bokslutsdispositioner ¹⁾	16	-249	-359
Resultat före skatt		575	476
Skatt	16	0	6
Årets resultat		575	482

¹⁾ Avser koncernbidrag till Storebrand Holding AB, se not 2 på sid 22

Jämförelsesiffrorna för *orealiserade vinster på placeringstillgångar*, *bokslutsdispositioner och skatt* har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 på sid 22

Resultatanalys

Miljoner kronor							
	Totalt 2013	Förmåns- bestämd försäkring	Avgifts- bestämd traditionell försäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Grupp- liv- och tjänste- gruppliv- försäkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring samt premie- befrielse- försäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse							
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	2 609	592	1 422	499	95	1	-
Kapitalavkastning, intäkter	3 801	1 679	1 953	0	169	0	0
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 153	505	586	11	51	0	0
Övriga tekniska intäkter	694	236	404	18	36	-	0
Försäkringsärsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-7 654	-1 840	-4 733	-16	-1 065	-0	0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	4 490	613	2 927	47	903	-	-
Återbäring och rabatter	-28	-	-	-28	-	0	-
Driftskostnader	-459	-142	-226	-75	-16	-0	-
Kapitalavkastning, kostnader	-346	-152	-175	-4	-15	-0	-0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-3 397	-1 482	-1 727	-38	-150	-0	-0
Övriga tekniska kostnader	-232	-105	-117	-	-10	-	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-3	-1	-2	-0	-0	-0	-0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	628	-97	312	414	-2	1	0
Premieinkomst							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2 612	592	1 422	502	95	1	-
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-	-	-3	-	-	-
Summa	2 609	592	1 422	499	95	1	-
Försäkringsärsättningar							
Utbetalda försäkringsärsättningar (före avgiven återförsäkring)	-7 941	-1 887	-4 844	-144	-1 066	-0	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	287	-	-	287	-	-	0
Summa	-7 654	-1 887	-4 844	143	-1 066	-	0
Försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättningar (inklusive GÅB)	76 692	34 241	38 796	458	3 197	-	-
Avsättning för oreglerade skador	743	-	-	742	1	0	-
Summa	77 435	34 241	38 796	1 200	3 198	0	-
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring	11 655	5 935	5 466	-	254	-	-
Summa	11 655	5 935	5 466	-	254	-	-

Balansräkning

Miljoner kronor	Not	2013-12-31	2012-12-31
Tillgångar			
Placeringsstillgångar			
Aktier och andelar i koncernföretag	17	285	207
Lån till koncernföretag	18	3 809	4 079
Aktier och andelar i intresseföretag	19	292	274
Aktier och andelar	20, 21, 22	12 356	12 796
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20, 21, 23	81 902	85 092
Derivat	20, 21, 24	916	2 308
Övriga finansiella tillgångar	20, 21, 25	753	1 280
		100 313	106 036
Fordringar			
Fordringar avseende direkt försäkring	26	3	3
Skattefordran	16	295	179
Övriga fordringar	27	83	328
		381	510
Andra tillgångar			
Kassa och bank	20	379	447
		379	447
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränteintäkter	20	596	687
Förutbetalda provisionskostnader	28	163	158
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9	18
		768	863
Summa tillgångar		101 841	107 856

Balansräkning, fortsättning

Miljoner kronor	Not	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital (2 000 aktier med nominellt belopp 100 000 kronor)		200	200
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		8 380	8 405
		8 580	8 605
Efterställda skulder	29	1 600	1 600
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	30	76 692	83 507
Oreglerade skador	31	743	968
		77 435	84 475
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	32	11 655	10 083
Andra avsättningar			
Övriga avsättningar	33	0	13
Skulder			
Skulder avseende direkt försäkring	34	273	229
Skulder avseende återförsäkring		2	1
Derivat	20, 21, 24	1 730	642
Övriga skulder	35	517	2 066
		2 522	2 938
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	49	142
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		101 841	107 856
Poster inom linjen			
37			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		90 146	96 258
Övriga ställda säkerheter		3 757	1 114
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Övriga åtaganden		1 002	1 812

Jämförelsesiffrorna för aktier och andelar i koncernföretag och balanserade vinstmedel har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 sid 22.

Rapport över förändring i eget kapital

Miljoner kronor	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2012	200	8 477	8 677
Årets resultat	-	484	484
Transaktioner med aktieägare			
Lämnad utdelning	-	-700	-700
Kapitaltillskott vid försäljning av dotterbolag	-	144	144
Summa transaktioner med aktieägare	-	-556	-556
Utgående balans per 31 december 2012	200	8 405	8 605

Miljoner kronor	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013 enligt tidigare redovisningsprincip	200	8 372	8 572
Effekt av byte av redovisningsprincip (se not 2)	-	33	33
Ingående balans per 1 januari 2013 justerad	200	8 405	8 605
Årets resultat	-	575	575
Transaktioner med aktieägare			
Lämnad utdelning	-	-600	-600
Summa transaktioner med aktieägare	-	-600	-600
Utgående balans per 31 december 2013	200	8 380	8 580

Bundet eget kapital i moderbolaget uppgår till 200 miljoner kronor vilket är bolagets aktiekapital. Fritt eget kapital i moderbolaget uppgår till 8 380 miljoner kronor vilket är summan av balanserat resultat och årets resultat.

Jämförelsesiffrorna för *årets resultat* och *balanserade vinstmedel* har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 sid 22.

Kassaflödesanalys

Miljoner kronor	2013	2012
Löpande verksamhet		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	824	805
Justering för ej kassaflödespåverkande poster:		
Av- och nedskrivningar	-	1
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	2 250	1 078
Förändring av kapitaltillskott	-140	7
Förändring oregrerade skador	-288	-9
Betald inkomstskatt	-141	-582
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:		
Lämnat koncernbidrag	-359	-146
Placeringstillgångar	3 440	877
Skuld försäkring med garanterad ränta	-4 898	1 427
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder	-521	-3 430
Övrigt	315	-1 084
Kassaflöde av löpande verksamhet	482	-1 056
Investeringsverksamhet		
Anskaffade/avytttrade materiella anläggningstillgångar	-	29
Avytttrade dotterbolag	50	1 383
Kassaflöde av investeringsverksamhet	50	1 412
Finansieringsverksamhet		
Utdelning till aktieägare	-600	-700
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-600	-700
Periodens kassaflöde	-68	-344
Likvida medel vid periodens början	447	791
Kassaflöde av löpande verksamhet	482	-1 056
Kassaflöde av investeringsverksamhet	50	1 412
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-600	-700
Likvida medel vid periodens slut ¹⁾	379	447
Not 1 Avytttrade tillgångar		
2013		
Aktier i koncern och intresseföretag	1	1 239
Köpeskilling	50	1 383
varav likvida medel	50	1 383
Not 2 Räntor och utdelningar		
2013		
Erhållen ränta	2 598	2 917
Erlagd ränta	-57	-74
Erhållen utdelning	725	559
Utdelning till aktieägare	-600	-700
Summa räntor och utdelningar	2 666	2 702

¹⁾ 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.

Jämförelsesiffrorna för resultat före bokslutsdisposition och skatt samt realiserade vinster på placeringar har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 sid 22

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna årsredovisning avges per 31 december 2013 och avser SPP Livförsäkring AB (publ) (516401-8524) (SPP Liv) med säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Vasagatan 10, 105 39 Stockholm. SPP Liv erbjuder traditionellt förvaldat livförsäkring.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 25 mars 2014. Resultat- och balansräkning fastställs på årsstämman den 28 april 2014.

Grunder för upprättande av redovisningen

Lagar och regler

Årsredovisningen 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 rekommenderar RFR 2 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar, tillämpas.

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Upprättande av de finansiella rapporterna och tillämpningen av olika redovisningsstandarder baseras oftast på ledningens och styrelsens uppskattningar och bedömningar som påverkar tillgångar, skulder, eget kapital, intäkter och kostnader. Faktiskt utfall kan avvika från tillämpade uppskattningar och bedömningar. Mer information finns i not 3 på sid 23.

Redovisningsvaluta

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

Utländsk valuta

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

Koncernredovisning

SPP Liv upprättar ingen koncernredovisning under 2013 med stöd av lagen om årsredovisning i försäkringsföretag 7 kap 3 §, utan ingår i Storebrand Livsförsäkring AS koncernredovisning. Med anledning av att bolaget har tagit upp ett nytt förlagslån på den svenska marknaden och därmed blivit publikt kommer SPP Liv upprätta koncernredovisning från och med 2014.

Koncernbidrag

SPP Liv tillämpar alternativregeln i enlighet med RFR 2 vilket innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Det är en ändring mot tidigare år då SPP Liv redovisade koncernbidragen enligt huvudregeln. Anledningen till bytet är att det blir en enhetlig redovisningsprincip inom hela SPP, samtidigt som det blir en enklare redovisning av koncernbidragen, till skillnad mot huvudregeln, där moderbolaget behöver göra nedskrivningsprövningar av värdet på aktier och andelar i koncernföretag.

Aktieägartillskott

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

Redovisning av försäkringsavtal och finansiella avtal

Samtliga med kunder ingångna försäkringsavtal, som innehåller betydande försäkringsrisk har klassificerats som försäkring. Vid klassificeringen av avtal har gränsvärdet 5 procent använts för vad som

avses som betydande försäkringsrisk. Detta innebär att om den försäkrade händelsen inträffar har företaget en skyldighet att kompensera försäkringstagaren med ett belopp som är minst 5 procent högre än vad som skulle ha skett om den försäkrade händelsen inte hade inträffat. De avtal som har en begränsad förmånstagarkrets har klassificerats som försäkringsavtal.

Nya och ändrade redovisningsstandarder och tolkningar för räkenskapsåret 2013:

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar

Ändringen i IFRS 7 innebär att bolaget ska lämna upplýsingar om finansiella tillgångar och skulder vars värde är kvittade i balansräkningen eller är föremål för olika rättsliga bindande ramavtal om nettning. Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas brutto i balansräkningen. För tillgångsslaget derivat finns dock bindande ramavtal om nettning i händelse av obestånd hos endera part.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Ny standard som gäller både för finansiella och icke finansiella tillgångar och skulder och behandlar värdering och upplýsningskrav för verkligt värde. Standarden reglerar inte vilka tillgångar och skulder som ska värderas till verkligt värde utan bestämmer hur det verkliga värdet ska fastställas samt vilka upplýsningskrav som följer utöver de krav som redan finns i övriga standarder. Standarden trädde i kraft 1 januari 2013. Den nya standarden har inte påverkat de finansiella rapporterna förutom ökade upplýsningskrav.

RFR 2 Redovisning för juridisk person

RFR 2 har ändrats vilket ger möjlighet att redovisa koncernbidrag enligt huvudregeln eller enligt alternativregeln. Huvudregeln innebär att erhållna koncernbidrag från dotterbolag redovisas som finansiell intäkt, lämnade koncernbidrag till dotterbolag redovisas som ökning av aktier och andelar. Alternativregeln innebär att erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. SPP Liv kommer att redovisa koncernbidrag i enlighet med alternativregeln. Byte av redovisningsprincip innebär att resultatet minskade med 268 miljoner kronor men den totala effekten på eget kapital blev noll.

Nya och ändrade standarder och tolkningar för räkenskapsår som börjar 2014 eller senare. Endast de standarder som bedöms kunna få en påverkan på SPP Liv beskrivs.

IFRS 9 Finansiella instrument

Denna standard hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Standarden ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier, värdering till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämför med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde för dessa gäller att den del av värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat i stället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen. Tidpunkten för obligatorisk tillämpning av IFRS 9 har också tagits bort från standarden (tidigare 1 januari 2015), varför detta datum för närvarande inte är känt. SPP Liv har ännu inte utvärderat om standarden får någon påverkan på den finansiella rapporteringen.

IFRS 4 Försäkringsavtal

IASB har i flera år arbetat med en ny redovisningsstandard för försäkringskontrakt, IFRS 4 fas II. Ett nytt Exposure Draft (ED) blev

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

utgivet i juni 2013. Avsikten är att standarden ska vara klar till den 1 januari 2015. Implementeringstidpunkten är osäker men 2018 har tagits fram som ett förslag på grund av att man räknar med att företagen behöver god tid på sig för implementeringen.

SPP Liv har ännu inte utvärderat om standarden får någon påverkan på den finansiella rapporteringen.

Intäkter

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

Premieinkomst

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

Övriga tekniska intäkter

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

Kapitalavkastning

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

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

Med valutakursvinster respektive förluster (netto) menas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar som förklaras av förändringar i valutakurser. Även orealiserade vinster och förluster redovisas netto per tillgångsslag. Årets värdeförändring såväl realiserade som orealiserade redovisas över resultaträkningen i den period de uppstår. Kapitalavkastningen presenteras i not 6, 7, 13, 14 på sidorna 27-28.

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

Försäkringsersättningar

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

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

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

Driftskostnader

Med driftskostnader avser diverse verksamhetsrelaterade kostnader, exempelvis kostnader för personal, lokaler och avskrivningar på

materiella anläggningstillgångar. Driftskostnaderna delas in i följande funktioner: Anskaffning, administration, skadereglering och kapitalförvaltning. Anskaffnings- och administrationskostnader redovisas i posten Driftskostnader i resultaträkningen. Skaderegleringskostnaderna redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar i resultaträkningen och kapitalförvaltningskostnaderna redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader i resultaträkningen.

Övriga tekniska kostnader

Som övriga tekniska kostnader redovisas avskrivningar på immateriella tillgångar samt kostnad avseende avkastningsskatt.

Skatt

Avkastningsskatt

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningsskatt omfattas av sparprodukterna. Beräkning av underlaget för avkastningsskatt utgår ifrån ett kapitalunderlag, vilket utgörs av samtliga marknadsvärderade tillgångar vid ingången av beskattningsåret efter avdrag för finansiella skulder vid samma tidpunkt. Kapitalunderlaget multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan under kalenderåret närmast före ingången av beskattningsåret.

Kostnad avseende avkastningsskatt redovisas under rubriken Övriga tekniska kostnader.

Inkomstskatt

Med inkomstskatt avses aktuell- och uppskjuten skatt. Inkomstskatt omfattas av riskprodukterna, sjukpension och premiebefrielse.

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

Avgiftsuttag för skatt

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

Tillgångar för försäkringstagarnas räkning

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

Inom portföljen för det förmånsbestämda försäkringsbeståndet samt de tre portföljerna för det premiebestämda försäkringsbeståndet finns också en mindre del av bolagets egna kapital placerat för att portföljernas värde aldrig ska understiga de medel som tilldelats försäkringstagarna. Det egna kapitalets andel av tillgångarna och därmed också avkastningen beräknas utifrån det kapital som tilldelats försäkringstagarna. Överskjutande kapital tillhör bolaget och motsvarande andel av avkastningen överförs månatligen till den inkomstbeskattade delen (avkastning på eget kapital) av verksamheten.

Riskportfölj

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

Eget kapitalportfölj

I eget kapitalportföljen förvaltas bolagets egna medel. Avkastningen på egna medel beskattas enligt inkomstskattelagen. Även en viss del av de medel som SPP har avsatt som skuldäckning för latent kapitaltillskott avseende underfinansierade försäkringar förvaltas inom eget kapitalportföljen och beskattas enligt inkomstskattelagen med bolagsskatt.

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Placeringstillgångar

Som placeringstillgångar redovisas placeringar i koncernföretag samt finansiella instrument. Placeringstillgångar värderas till verkligt värde. Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs. Såväl realiserade som oraliserade värdeförändringar redovisas över resultaträkningen.

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

Placeringar i koncernföretag

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

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

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas som tillgångar är kassa och bank, aktier och andelar, räntebärande värdepapper, derivat, upplupna ränteintäkter och övriga finansiella tillgångar. Finansiella instrument som redovisas som skulder är efterställda skulder, derivat, leverantörsskulder och övriga finansiella skulder. Finansiella tillgångar och skulder har vid första redovisningstillfället klassificerats utifrån vilket syfte instrumentet förvärvades. Inga omklassificeringar har skett jämfört med föregående år. Klassificeringen framgår av not 20 på sid 30 "Klassificering av finansiella tillgångar och skulder".

Aktier och andelar

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

Derivat

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

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

Kassa och bank

Som kassa och bank 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".

Kassa och bank bokförs till nominella belopp vilket anses motsvara verkligt värde.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

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

Förutbetalda provisionskostnader

Som förutbetalda provisionskostnader redovisas utbetalda provisioner. Aktiveringen avser provisioner som betalas vid nyteckning, höjningar och premieprovisioner. Aktivering av provisioner görs endast om det avtal provisionen avser bedöms generera framtida administrativa intäkter och om avtalet är prissatt så att framtida avgifter är avsedda att täcka utbetalda provisioner. Förutbetalda provisionskostnader periodiseras över kontraktets löptid.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättningar för oreglerade skador. Värdet av garanterade belopp, GV, inom SPP Livs premiebestämda bestånd utgörs av det största av Livförsäkringsavsättningen och nuvärdet av Garanterat kapital. Den försäkringstekniska avsättningen uppgår till det största av GV och försäkringsmomentets kapital, försäkringskapitalet. I de fall försäkringskapitalet överstiger GV utgör mellanskillnaden villkorad återbäring. I motsatt fall finns ett underskott på försäkringsmomentet vilket benämns latent kapitaltillskott, LKT.

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

Livförsäkringsavsättning

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

Diskonteringsräntekurvor

För sparförsäkringar och sjukförsäkring i förmånsbestämda beståndet diskonteras avsättningarna med nominell räntekurva. För riskförsäkring diskonteras avsättningarna med en realräntekurva. Respektive kassaflödes ränta baseras på max av gällande swapräntekurva och gällande statsobligationsräntekurva för löptider där det kan anses finnas finansiella ränteinstrument med tillräcklig likviditet. Begränsningen om likvida instrument gör att SPP valt en löptid på 10 år. För kassaflöden med längre löptider används istället följande metod: För kassaflöden med löptider över 20 år fastställs en normalränta som summan av långsiktiga antaganden om inflation, realränta och löptidspremie. De långsiktiga antagandena baseras på uppgifter från oberoende svenska institut såsom Riksbanken och Konjunkturinstitutet.

För närvarande fastställs de långsiktiga antagandena till

- Inflation 2,0 procent
- Realränta 2,0 procent
- Löptidspremie 0,5 procent

Normalräntesatsen för kassaflöden med lång löptid (över 20 år) uppgår därmed till 4,5 procent. Denna normalräntesats gäller vid 4 procents ränta för den längsta likvida marknadsräntan. Den aktuella räntesatsen för kassaflöden med lång löptid fastställs utifrån normalräntesatsen med en avvikelse som motsvarar 25 procent av den

NOT 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

avvikelsen som observeras mellan aktuell räntesats för den längsta löptid där finansiella instrument kan anses vara likvida och det långsiktiga antagandet i föregående stycke. Räntesatsen för de kassaflöden som ligger mellan den längsta löptid där finansiella instrument kan anses vara likvida och kassaflöden med lång löptid, över 20 år, fastställs genom linjär interpolation mellan de båda fastställda räntesatserna. De ovan angivna parametrarna, såsom långsiktiga antaganden om inflation, realränta och löptidspremie samt längsta löptid för där finansiella instrument kan anses vara likvida verifieras löpande och förändringar i dessa antaganden och rapporteras till SPPs styrelse och revisorer. SPP har valt att värdera livförsäkringsavsättningar enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS) istället för den av Finansinspektionen utfärdade rekommendationen FFFS 2013:23. Orsaken till detta är att bolaget anser att den använda modellen för att fastställa diskonteringsränta för långa löptider är mer relevant. Bolaget bedömer metoden som aktsam såväl i ett läge med låga räntor som i ett läge med höga räntor. Om bolaget redovisat sina livförsäkringsavsättningar enligt FFFS 2013:23 skulle försäkrings-skulder inklusive villkorad återbäring ha varit 1 145 (1 700) miljoner kronor högre och 2013 års resultat skulle ha varit 555 (1 905) miljoner kronor högre.

Dödlighetsantaganden

Antaganden om dödlighet varierar med hänsyn till när olika försäkringar tecknats. De antaganden som tillämpas har sin grund i gemensam branschstatistik (DUS 06) men anpassas till bolagets egna erfarenheter.

Kostnadsantagande

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

Antagande för avkastningsskatt

Skatteavdraget beräknas genom att multiplicera gällande skattesats (beroende av vilken skatteklass försäkringen omfattas av) med den räntefot som gäller för nollkuponers swapränta vid respektive tidpunkt med ett avdrag, som motiveras av en genomsnittlig spread mellan swapränta och statsobligationsränta.

Förlustprövning

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

Avsättning för oreglerade skador

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

Villkorad återbäring

Som villkorad återbäring redovisas den del av försäkringskapitalet som inte är garanterad. Här redovisas även det latent kapitaltillskott som bolaget reserverat för att säkra framtida åtaganden.

Avsättningar

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

Pensioner

SPP Liv har enligt BTP-planen kollektivavtalade förmånsbestämda pensionsplaner för sina anställda. En förmånsbestämd pension innebär att den anställda garanteras en viss pension, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning. Förmånsbestämda pensioner för egen personal redovisas på samma sätt och tillsammans med bolagets övriga åtaganden avseende livförsäkringsavtal. Kostnader för egen personal avseende både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensioner redovisas som personalkostnad i takt med att förmånerna intjänas. Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2. Vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier.

Leasing

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

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod, det vill säga uppgifterna är hämtade från resultat- och balansräkningen.

NOT 2 Förändringar redovisningsprinciper

Nya eller förändrade standarder och tolkningar som antagits av EU med tillämpning från 1 januari 2013 har inte haft någon väsentlig effekt på SPP Liv finansiella rapporter. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i övrigt använts vid upprättande av SPP Liv redovisning är samma som föregående år förutom det som presenteras nedan. Omräkning har skett av balans- och resultaträkningen jämfört med vad som redovisats under tidigare tillämpade redovisningsprinciper. SPP Liv bedömer inte att bytet har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna och har därmed inte upprättat någon tredje balansräkning. I tabellerna på nästa sida framgår vilka effekter övergången till nya redovisningsprinciper fått på eget kapital, resultatet samt balans- och resultaträkningen.

Aktier och andelar i koncernföretag

Från och med verksamhetsåret 2013 värderas aktier i dotterbolag till verkligt värde. Skälet till ändringen av redovisningsprincipen är att aktierna i dotterbolag som avser placeringar för kunders räkning nu kan redovisas med en värdeförändring i resultaträkningen som motsvarar den tilldelning av avkastning som lämnas till kunderna. Ackumulerad värdeförändring till och med utgången av 2012 som inte tidigare redovisats är positiv om 33 miljoner kronor vilket har redovisats som en ökning i eget kapital i den ingående balansen för 2013. Tidigare års jämförelsetal har räknats om i enlighet med den ändrade redovisningsprincipen.

Koncernbidrag

Från och med verksamhetsåret 2013 tillämpas alternativregeln i RFR 2 vid redovisning av koncernbidrag. Alternativregeln innebär att erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition. Tidigare års jämförelsetal har räknats om i enlighet med den ändrade redovisningsprincipen.

Effekter på eget kapital av övergången till nya redovisningsprinciper		
Miljoner kronor	2012-12-31	2012-01-01
Eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper	8 572	8 641
Effekt på eget kapital efter övergång till nya redovisningsprinciper		
- förändring av redovisning och värdering av aktier och andelar i koncernföretag till marknadsvärde	33	36
- förändring av redovisning av koncernbidrag på årets resultat	-265	-316
- förändring av redovisning av koncernbidrag på balanserade vinstmedel	265	316
Total effekt på eget kapital	33	36
Eget kapital enligt nya redovisningsprinciper	8 605	8 677

Effekter på årets resultat av övergången till nya redovisningsprinciper	
Miljoner kronor	2012
Årets resultat enligt tidigare redovisningsprinciper	750
- förändring av redovisning och värdering av aktier och andelar i koncernföretag till marknadsvärde	-3
- förändring av redovisning av koncernbidrag	-265
Årets resultat enligt nya redovisningsprinciper	482

Effekter på resultaträkningen av övergången till nya redovisningsprinciper	
Miljoner kronor	2012
Teknisk redovisning	
Premieinkomst	
Kapitalavkastning, netto ¹⁾	-3
Övriga tekniska intäkter	
Försäkringsersättningar	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	
Återbäring och rabatter	
Driftskostnader	
Övriga tekniska kostnader	
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-3

Icke-teknisk redovisning	
Kapitalavkastning, netto	
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen	
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-3
Bokslutsdispositioner ²⁾	-359
Resultat före skatt	-362
Skatt ³⁾	94
Årets resultat	-268

¹⁾ Avser ändrad redovisningsprincip aktier och andelar. Avser raden realiserade vinster på placeringstillgångar

²⁾ Avser ändrad redovisningsprincip koncernbidrag

³⁾ Avser ändrad redovisningsprincip koncernbidrag

Effekter på balansräkningen av övergången till nya redovisningsprinciper		
Miljoner kronor	2012-12-31	2012-01-01
Placeringstillgångar	33	36
Fordringar		
Andra tillgångar		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Summa tillgångar	33	36
Eget kapital	33	36
Efterställda skulder		
Försäkringstekniska avsättningar		
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Andra avsättningar		
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	33	36

NOT 3 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Uppskattningar

Försäkringstekniska avsättningar

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

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

De försäkringar som har ett buffertkapital får ingen negativ påverkan vid sjunkande räntor så länge det finns ett buffertkapital kvar. SPP Liv gör en förlustprövning på en "nettoskuld" i balansräkningen som utgörs av försäkringstekniska avsättningar minus aktiverade anskaffningskostnader. Värdering av försäkringstekniska avsättningar beskrivs i redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 18. Känsligheten i de antaganden som ligger till grund för värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna beskrivs i not 4. Information om nuvarande antagande finns i not 4.

Bedömningar

Finansiella instrument

Vid värdering av finansiella instrument till verkligt värde används i första hand noterade priser på aktiva marknader. För innehav som saknar priser från aktiva marknader används vedertagna värderingsmodeller med hjälp av etablerade värderingstekniker. I not 21 på sidorna 31-32 redovisas innehaven uppdelad i olika värderingskategorier. Värdering av finansiella instrument beskrivs i not 1 på sidan 18. Känslighetsanalys finns i not 4.

Försäkringsavtal

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

Skatter

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

NOT 4 Risker och riskhantering

En naturlig del i bedrivande av försäkringsverksamhet är affärsmässigt åtagande och förvaltning av olika risker. Således utgör försäkringsrisker, finansiella marknadsrisker, kreditrisker och strategiskt risktagande en del av affärsmodellen.

Utöver dessa risker omfattar verksamheten operativa risker och risker avseende bristande regelefterlevnad. Riskstyrningen och riskkontrollen syftar till att upprätthålla en god överblick över bolagets riskexponeringar, samt att dessa är i linje med av styrelse fastställda ramar utifrån bedömd kapacitet för risktagande.

Bolaget följer Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag FFFS 2005:1.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för styrning och kontroll; styrelsen fastställer principer samt övergripande riktlinjer (ramverk) och Verkställande direktören säkerställer att dessa tillämpas i organisationen. Verkställande direktören och ledning ansvarar således för att riskerna hanteras och prioriteras i enlighet med styrelsens beslut.

Ramverken ses över vid behov, samt årligen i samband med strategi- och planeringsprocessen, tillsammans med en utvärdering av bolagets och koncernens samlade riskbild.

Ansvarsområdena för styrelsen och Verkställande direktören fastställs i styrelseinstruktioner och anvisningar till Verkställande direktören. Styrelsen har också ett ansvar för att se till att styrelsen i dotterbolag fastställer och följer principer och övergripande riktlinjer för styrning och kontroll.

Riskhanteringssystemet organiseras enligt principen om tre försvarslinjer:

Styrelse		
Första försvarslinjen	Andra försvarslinjen	Tredje försvarslinjen
Verkställande direktör		Internrevision
Verksamhet (Internkontroll)	Oberoende Riskkontroll – Chief Risk Officer – Compliance Officer – Finansiell riskkontroll – Aktuariell riskkontroll – Operativ riskkontroll	EY

Ansvar för att identifiera, bedöma, åtgärda, bevaka och rapportera risker ligger inom chefsansvaret på alla nivåer i organisationen. Riskägarskap och styrning av enskilda risker är därmed en integrerad del av verksamheten.

Oberoende Riskkontroll

Oberoende Riskkontroll skall upprätthålla en samlad bild av bolagets riskexponeringar och stötta verksamheten i prioritering och hantering av risker. Funktionen skall säkerställa en fungerande styrning och kontroll av SPPs risker, och rapporterar till Verkställande direktören och styrelse vid varje styrelsemöte. Oberoende Riskkontroll samlar Chief Risk Officer, Compliance Officer samt funktioner för finansiell, aktuariell samt operativ riskkontroll. Compliancefunktionen skall förlöpande identifiera, bedöma, övervaka och informera om risker som kan uppkomma till följd av bristande efterlevnad av regler, omfattande lagar, förordningar, föreskrifter och interna regelverk.

Avdelningen organiseras centralt under Chief Risk Officer för Storebrandkoncernen. På detta sätt säkerställs att SPP följer koncernövergripande instruktioner och riktlinjer.

Internrevision

Internrevision agerar direkt på styrelsens uppdrag, och granskar den interna kontrollen i bolaget, bolagets riskhantering och att bolagets verksamhet bedrivs enligt de policys och riktlinjer som beslutats av styrelsen. EY i Sverige har under året, på uppdrag av styrelsen, tillhandahållit Internrevision.

NOT 4 Risker och riskhantering, fortsättning

Nedan finns en beskrivning av SPP Livs huvudsakliga risker och hur de behandlas.

Försäkringsrisker

Försäkringsprodukter:

SPP Liv erbjuder traditionell försäkring, med tillhörande efterlevandeskydd, och skydd för händelse av sjukdom. Verksamheten är huvudsakligen inriktad på tjänstepensionsförsäkring som föreligger både i form av kollektiva avtal och individuella kontrakt. I mindre omfattning finns även privat pensionsförsäkring och kapitalförsäkring.

Försäkringsrisker:

Livförsäkringsrisker uppkommer i samband med följande tre huvudsakliga händelser:

1. Dödsfall – utbetalning till den försäkrades efterlevande.
2. Långt liv – periodisk utbetalning vid uppnådd ålder; finns både temporär och livsvarig.
3. Sjukdom – utbetalning vid sjukdom eller arbetsoförmågenhet.

Intern analys visar att det inte finns koncentrationsrisker i verksamheten.

	Dödsfallsrisk	Långlevnadsrisk	Sjukfallsrisk
Dagens situation	Avtagande dödlighet bland försäkrade.	Medellivslängd bland försäkrade fortsätter att öka.	Observerat antal insjuknande minskar samtidigt som den genomsnittliga sjuktiden minskar.
Framtida utmaningar	Väsentligt med god kännedom om de försäkrade då skydd väljs utifrån aktuell familjesituation.	Noggrann systematisk uppföljning och skattning av livslängdsutvecklingen bland försäkrade.	Konjunkturläget och förändringar i socialförsäkringssystemet påverkar observerad sjuklighet i försäkringsbeståndet.
Framtida möjligheter	Utveckling av nya produkter som bättre möter kundernas framtida försäkringsbehov.	Utveckling av utbetalningsprodukter.	Utveckling av möjligheter till kombination av sjuk- och hälsovårdsprodukter.

Med hänsyn till SPP Livs produkterbudanden bedöms "långt liv" som den största icke-finansiella utmaningen.

Osäkerhetsfaktorer knutna till långt liv

1. Ålder och kön är inte tillräckliga som förklaringsvariabler, då andra faktorer som lön, civilstatus, bostad, etc. också påverkar dödligheten.
2. Medellivslängden ökar fortare än förväntat.
3. Medicinska framsteg kan ha stora effekter men är svåra att förutse.

Riskpremie och tariffer

Riskpremier inom kollektiv försäkring beräknas utjämnade inom respektive försäkringskollektiv, baserat på kollektivets fördelning av ålder och kön, och behov av familjeskydd. Inom individuell försäkring fastställs riskpremierna individuellt och baseras på ålder och kön.

SPP Livs tariffer innehåller inga explicita antaganden om inflation, flytt av kapital eller fribrevsläggning.

Riskresultat

Riskresultatet är i huvudsak uppdelat på livsfalls-, dödsfalls- och sjukresultat. Riskresultatet omfattar även pooling och återförsäkring som riskreducerande poster.

Miljoner kronor	2013	2012
Livsfallsresultat	-163	-107
Dödsfallsresultat	97	98
Sjukresultat	151	163
Återförsäkring	-3	2
Pooling	-5	-3
Övrigt	92	18
Summa	169	171

Livsfallsresultat

Livsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskkompensation SPP Liv tilldelar kundernas försäkringskapital och de risksummor som frigörs i fall den försäkrade avlider. Ett negativt livsfallsresultat betyder således att den livslängd SPP Liv har som antagande understiger den verkliga livslängden i försäkringsbeståndet. Livsfallsresultatet för år 2013 uppgick till totalt -163 (-107) miljoner kronor.

Dödsfallsresultat

Dödsfallsresultatet utgörs av skillnaden mellan den riskpremie SPP Liv får och de risksummor som betalas för inträffade dödsfall. Ett positivt dödsfallsresultat uppstår således när de försäkrade lever längre än vad som antas. Dödsfallsresultatet för år 2013 uppgick till totalt 97 (98) miljoner kronor.

Sjukresultat

Sjukresultatet består av två delar. Den ena delen, insjuknanderesultatet, är kopplad till sannolikheten att bli berättigad till sjukpension och premiebefrielse efter karenstiden. Den andra delen, awecklingsresultatet, är kopplad till sannolikheten att kvarstå som sjuk under pågående sjukfall. Sjukresultatet för år 2013 uppgick totalt sett till 151 (163) miljoner kronor.

Återförsäkring

För stora dödsfalls- och sjukfallsexponeringar har SPP Liv tecknat återförsäkring. Resultatet avser skillnaden mellan de ersättningar SPP Liv får från återförsäkrare och de premier man har betalat. Återförsäkringsresultatet för 2013 uppgick till totalt sett -3 (2) miljoner kronor.

Pooling

Pooling är en form av återförsäkring på internationell nivå. Då större koncerner har verksamheter i flera länder finns det en möjlighet för koncernerna att utjämna sitt riskresultat via pooling genom att kvitta förluster i ett land mot vinster i ett annat. Poolingresultatet för år 2013 uppgick till -5 (-3) miljoner kronor.

Övrigt

SPP Liv har under 2013 genomfört flera ändringar avseende bolagets reservsättning. För sjukaffären har en ny awecklingsfunktion implementerats vilket lett till en reservupplösning på 156 miljoner kronor (positiv). För att löpande säkerställa datakvalitet i bolagets försäkringssystem har SPP Liv under 2013 inlett ett kvalitetssäkringsprojekt. De försäkringstekniska avsättningarna har för denna anledning förstärkts med totalt sett 92 (18) miljoner kronor.

Känslighetsanalys

Finansinspektionen mäter försäkringsbolagens exponering mot olika risker med hjälp av det så kallade "Trafikljuset". Trafikljuset innebär stresstester av både finansiella risker och försäkringsrisker. De försäkringsrisker som mäts är dödlighets-, sjuklighets-, annulations- och kostnadsrisk. Trafikljuset ska säkerställa att försäkringsbolagen med stor säkerhet kan uppfylla sina försäkringsåtaganden.

En minskad dödlighet påverkar livsfallsresultatet negativt och dödsfallsresultatet positivt. En ökad dödlighet får således den motsatta effekten.

Ett förändrat dödlighetsantagande med +/- 20 procent innebär

NOT 4 Risker och riskhantering, fortsättning

en förändring av SPP Livs årliga livs- och dödsfallsresultat med +/- 66 miljoner kronor.

Ett förändrat awecklingssantagande med +/- 20 procent innebär en förändring av SPP Livs sjukresultat med +/- 18 miljoner kronor. I tillägg skulle förändrade antaganden även leda till en förändring i bolagets försäkringstekniska avsättningar.

Annulationsrisken avser risken att kunden avslutar sitt försäkringskontrakt under avtalsperioden. Eftersom det i så fall flyttbara kapitalet motsvarar kundens försäkringskapital är den omedelbara risken för SPP Liv försumbar. En ökning i annulationsfrekvens medför dock en sämre utveckling i försäkringskapital och därmed lägre framtida avgiftsintäkter.

Kostnadsrisken avser risken att SPP Livs avgifter inte kan täcka bolagets kostnader. Avgiftsintäkter baseras i stor utsträckning på försäkringskapitalet vilket är utsatt för både marknads- och annulationsrisker. Kostnader beror däremot ofta på ingångna avtal och kan inte anpassas i samma takt som avgifter förändras. En ökning i kostnader slår direkt genom SPP Livs resultaträkning samtidigt som livförsäkringsavsättningar behöver höjas.

Finansiell marknadsrisk

Med marknadsrisk avses risken att förändringar i riskfaktorer, till exempel räntor, valutakurser, aktiekurser eller fastighetsvärden, på finansiella marknader leder till att resultat/eget kapital minskar. I SPP Liv följs marknadsrisken löpande med hjälp av olika mätmetoder. Potentiella förluster i investeringsportföljerna tas fram enligt definierade stresstester och tidsperioder i enlighet med regulatoriska och interna modeller.

Det största bidraget till kortsiktigt resultatpåverkande marknadsrisker i livförsäkringsverksamheten är fall i aktie-, ränte- och fastighetsmarknaden.

SPP Livs investeringsstrategi är skulddriven i syfte att säkra kundernas garanterade utbetalningar. Detta medför att påverkan på resultatet av ränterörelser är relativt liten. Samtidigt kan dock ihållande låga räntor innebära en risk för SPP på lång sikt.

Känslighetsanalys

Tillgångar och skulder stresstestas för att se hur mycket detta påverkar bolagets resultat. Stresstesterna är utförda på investeringsportföljerna per 31 december 2013 och resultatet visar den beräknade effekten för en momentan chock. Stresstest som är gjort är aktier +/- 20 procent, räntor +/-150 räntepunkter och reala tillgångar +/- 12 procent. Med reala tillgångar avses fastigheter, infrastruktur och skog.

Marknadsriskchocker som inträffar inom ett år kommer att påverka marknadsvärden och resultat/eget kapital enligt nedan utifrån balansräkningen per 31 december 2013.

Ändring marknadsvärden		
Miljoner kronor	2013	2012
Aktier -20%	-1 799	-1 809
Aktier +20%	+1 799	+1 809
Räntor -1,5%	+6 616	7 631
Räntor +1,5%	-5 505	-6 593
Reala tillgångar -12%	-790	-402
Reala tillgångar +12%	+790	+402

Påverkan på resultat/eget kapital		
Miljoner kronor	2013	2012
Aktier -20%	-80	-137
Aktier +20%	+51	+72
Räntor -1,5%	-83	-229
Räntor +1,5%	+2	+38
Reala tillgångar -12%	-129	-79
Reala tillgångar +12%	+106	+65

Tabellen visar effekten på SPP Livs resultat (exklusive avkastningdelning) för några utvalda förändringar på marknaden utifrån bolagets finansiella ställning per 31 december 2013. Marknadsriskchockerna har valts med utgångspunkt från interna stresstester och bedöms ge en rimlig indikation om risken för bolaget.

Alla förändringar i marknadsvärden påverkar inte det ekonomiska resultatet. De förändringar av marknadsvärden som påverkar resultatet, är de som inte absorberas av villkorad återbäring.

Det egna kapitalet är huvudsakligen placerat i korta räntebärande papper.

Valutaexponering

Med valutarisk avses resultatpåverkan hänförlig till förändring i valutakurser.

Valutaexponering	Balansposter exklusive valutaderivat	Valuta- derivat	Nettopositioner	
Miljoner kronor	i valuta	i valuta	i valuta	i SEK
AUD	23	-21	2	11
CAD	29	-28	2	10
CHF	22	-19	3	25
DKK	16	-	16	19
EUR	137	-170	-33	-292
GBP	37	-33	4	45
HKD	66	-214	-148	-123
JPY	6 244	-4 982	1 262	77
NZD	0	-	0	2
SEK	89 516	7 428	96 944	96 944
SGD	5	-	5	26
USD	667	-698	-30	-195
NOK	911	-	911	964
Summa				97 514

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att företaget inte har några likvida medel för att uppfylla sina betalningsförpliktelser, eller att företaget inte kan sälja värdepapper till acceptabla priser. SPP Livs försäkringskulder är långsiktiga och är kända långt innan de förfaller, men en fast likviditetsbuffert är fortfarande viktig för att kunna klara oförutsedda omständigheter.

Strategier för likviditetsstyrning anger gränser och åtgärder för att säkerställa likviditet och anger en lägsta nivå för tillgångar som kan säljas med kort varsel. Strategierna som definierar ramarna för tilldelningen till olika typer av tillgångar innebär att SPP Liv har investeringar på penningmarknaden, obligationer, aktier och andra likvida placeringar som kan säljas vid behov.

Likviditetsrisk, finansiella skulder 2013					
Miljoner kronor	3 mån	12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Evidt förlagslån	-	-	-	1 600	1 600
Derivat	1 730	-	-	-	1 730
Skuld till försäkringstagare	270	-	-	-	270
Övriga finansiella skulder	57	-	-	-	57
Summa	2 057	-	-	1 600	3 657

Likviditetsrisk, finansiella skulder 2012					
Miljoner kronor	3 mån	12 mån	1-5 år	Över 5 år	Summa
Evidt förlagslån	-	-	-	1 600	1 600
Derivat	642	-	-	-	642
Skuld till försäkringstagare	229	-	-	-	229
Övriga finansiella skulder	2 069	-	-	-	2 069
Summa	2 940	-	-	1 600	4 540

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken för förlust på grund av brist på motpartens vilja eller förmåga att reglera sina skyldigheter. Limiter för kreditexponering mot enskilda emittenter och aggregerat inom ratingkategorier beslutas av styrelsen. Kreditexponeringen är diversifierad för att undvika koncentration av kreditriskexponering

NOT 4 Risker och riskhantering, fortsättning

på enskilda emittenter. Förändringar i emittenters kreditvärdighet övervakas och följs upp. SPP Liv använder sig så långt som det är möjligt av publicerade kreditbetyg. För att minska motpartsrisken på utestående derivattransaktioner har SPP Liv ISDA- och CSA-avtal (standardavtal) med alla OTC derivatmotparter. Utestående OTC affärer under ISDA marknadsvärderas varje dag och säkerhet utbyts i enlighet med CSA.

Den maximala kreditrisken uppgår till 88 441 miljoner kronor och överensstämmer med bokfört värde.

Maximal kreditrisk Miljoner kronor	2013	2012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	81 902	85 092
Upplupna räntetäckter, obligationer	588	687
Kreditrisk	82 490	85 779
Derivat	916	2 308
Övriga finansiella tillgångar	753	1 280
Lån till koncernföretag	3 809	4 079
Kassa och bank	379	447
Fordringar avseende direkt försäkring	3	3
Övriga fordringar	83	328
Upplupna räntetäckter	8	0
Summa maximal kreditrisk	88 441	94 224

Kreditrisk inklusive upplupen ränta fördelat på motpart Miljoner kronor	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	26 506	5 982	0	0	0	32 489
Företagsobligationer	160	1 844	7 346	2 556	827	12 733
Bostadsobligationer	26 332	3 888	1 578	0	10	31 808
Multinationella organisationer	3 970	303	547	639	0	5 459
Summa 2013	56 968	12 017	9 472	3 195	837	82 490
Summa 2012	62 833	11 725	8 058	2 478	685	85 779

¹⁾ Exklusive underliggande investeringar i externa fonder

Miljoner kronor	AAA	AA	A	BBB	NIG	Summa
Miljoner kronor						
Derivat	-	346	570	-	-	916
Banktillgodsavande	-	754	379	-	-	1 133

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

Solvens II

Solvens II är samlingsnamnet för de nya solvensregler som kommer att gälla alla försäkringsbolag inom EU och EES. Införandet har flera gånger försenats men regelverket förväntas nu slutligen träda i kraft 1 januari 2016. Som förberedelse för Solvens II kommer Finansinspektionen att fasa in vissa regelverksdelar redan från och med 1 januari 2014. De förberedande riktlinjerna omfattar bland annat företagsstyrningssystem, den framåtblickande bedömningen av bolagens egna risker samt inlämnande av Solvens II-uppgifter.

De nya reglerna innebär att tillgångar och skulder ska värderas till verkligt värde, och att kapitalkravet blir riskbaserat, återspeglar alla väsentliga risker, inklusive finansiella risker, försäkringsrisker, motpartsrisker och operativa risker. Den slutliga utformningen av värderingsgrunder avseende avsättningar och kapitalkrav, inklusive eventuella övergångsbestämmelser, är ännu ej ändligt beslutad – dock kommer kapitalkravet bli högre än kapitalkravet enligt dagens solvensregelverk. Då avsikten för närvarande är att fastställa kapitalkrav enligt standardmodellen har bolaget ej inlett process avseende förhandsgranskning av intern modell.

Både SPP och Storebrand-koncernen har under de senaste åren jobbat intensivt med att anpassa sig till det nya regelverket. Under

2014 kommer den slutliga rapporteringslösningen till tillsynsmyndigheter på plats samtidigt som bolagets värderingsmodeller kommer att uppdateras i takt med att regelverkets slutliga utformning beslutas. Både SPP och Storebrandkoncernen har under 2013 genomfört sin första bedömning av bolagets egna risker och solvens (ORSA).

Operativa risker

Operativ risk definieras som risk för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Operativa risker hanteras med målsättningen att koncernens operativa förluster ska förbli små, både i jämförelse med tidigare inträffade egna förluster och, när jämförelse medges, andra försäkringsbolags operativa förluster. Särskild uppmärksamhet ägnas de operativa risker som kan leda till de mest allvarliga konsekvenserna för SPP Liv och koncernen i händelse av operativ skada. Graden av allvar avgör vilken sannolikhet för förlust som kan accepteras.

Med operativ skada avses den incident som inträffar när en operativ risk realiseras, oavsett om risken var känd sedan tidigare eller inte.

En fullgod hantering av operativa risker och incidenter är ett sätt att säkerställa internkontrollen inom bolaget. En viktig utgångspunkt är att ansvars- och arbetsfördelningen definieras utifrån kontrollsynpunkt. Alla anställda ska rapportera incidenter medan ansvaret för hanteringen av operativa risker och incidenter är en del av chefsansvaret på alla nivåer. Cheferna har ett uttalat ansvar för att identifiera, bedöma, rapportera, åtgärda och kontrollera operativa risker. I chefsansvaret ingår också att säkerställa att den egna enheten och medarbetarna arbetar efter bolagets rutiner för hantering av operativa risker och incidenter. En stor del av SPP Livs verksamhet är outsourcad till olika funktioner i Storebrand-koncernen (SPP Fondförsäkring, SPP Spar, Storebrand Asset Management) samt till extern part (Skandikon), varför de operativa riskerna i stor utsträckning kan hänföras till den outsourcade verksamheten. För att säkerställa att SPP Liv får information om outsourcad verksamhets operativa risker och incidenter avtalas det vid varje avtalsskrivning om rutiner för hur hantering, rapportering och uppföljning av den outsourcade verksamheten ska ske. Identifiering av faktiska och potentiella intressekonflikter sker årligen samt vid förändringar. Identifierade intressekonflikter dokumenteras, hanteras samt rapporteras till Compliance Officer. SPP Fondförsäkring har under året, på uppdrag av verkställande direktören, tillhandahållit oberoende riskkontroll.

Utöver den löpande hanteringen ska varje avdelning årligen genomföra en självvärdering av operativa riskexponeringar, vilken syftar till att identifiera operativa risker och ta fram åtgärdsplaner för att minska sannolikhet för inträffande och förväntad konsekvens. Varje år sammanställs också en internkontrollrapport som beskriver chefernas egen utvärdering av risk- och kontrollsituationen. Riskutvärderingen och internkontrollrapporten rapporteras till styrelsen.

Som en del av funktionen för oberoende riskkontroll har ansvar för operativ riskkontroll det övergripande ansvaret för metoderna som används för att identifiera och kvantifiera operativa risker och incidenter, samt för att övervaka dessa. Ansvarig för Operativ riskkontroll är också ett stöd för enheterna i deras arbete med operativa risker och incidenter. Som ett stöd för riskhanteringen använder SPP ett koncerngemensamt system.

Översyn av de operativa riskerna ska ske kvartalsvis. Incidenter följs upp löpande och åtgärder vidtas för att minska risken för upprepande.

För att hantera allvarliga störningar i de affärskritiska processerna finns beredskaps- och kontinuitetsplaner, vilka hanteras av ansvarig för fysisk säkerhet.

NOT 5 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

Miljoner kronor	2013	2012
Inbetalda eller tillgodoförda premier	2 612	2 909
Summa	2 612	2 909
Premier för avgiven återförsäkring	-3	-4
Summa	2 609	2 905

Miljoner kronor	2013		2012	
	Periodiska premier	Engångs-premier	Periodiska premier	Engångs-premier
Avtal för försäkring med garanterad ränta	1 787	825	1 970	939

Av inbetalda premier 2013 har 15 (21) miljoner kronor flyttats in från annan försäkringsgivare och 23 (32) miljoner kronor har flyttats från systerbolaget SPP Fondförsäkring. Utöver detta har 280 (262) miljoner kronor flyttats inom koncernen i form av försäkringsväxling. Hela premieinkomsten har tecknats i Sverige.

NOT 6 Kapitalavkastning, intäkter

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

Miljoner kronor	2013	2012
Utdelning på aktier och andelar		
Erhållna utdelningar	725	559
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 918	2 203
Derivat	374	234
Övriga ränteintäkter	100	156
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	468	340
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	216	636
Derivat	-	3 003
Summa	3 801	7 131

Icke teknisk redovisning

Miljoner kronor	2013	2012
Erhållna utdelningar		
Koncernföretag	36	-
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	167	279
Övriga ränteintäkter	40	45
Realisationsvinst, netto		
Aktier, koncernföretag	48	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7
Summa	291	331

NOT 7 Orealiserade vinster på placerings-tillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

Miljoner kronor	2013	2012
Aktier	1 153	996
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	544
Summa	1 153	1 540

Icke teknisk redovisning

Miljoner kronor	2013	2012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	17
Summa	-	17

NOT 8 Övriga tekniska intäkter

Miljoner kronor	2013	2012
Avkastningsskatt	208	346
Kapitalavgifter	446	452
Övriga avgifter	40	29
Summa	694	827

NOT 9 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

Miljoner kronor	2013	2012
Utbetalda försäkringsersättningar	-5 408	-5 307
Annulationer och återköp	-2 509	-919
Driftskostnader för skadereglering	-24	-24
Summa	-7 941	-6 250
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	287	9
Summa	287	9
Summa	-7 654	-6 241

Av utbetalda ersättningar 2013 har 1 894 (332) miljoner kronor flyttats till systerbolaget SPP Fondförsäkring och 541 (555) miljoner kronor har flyttats till annan försäkringsgivare.

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

Miljoner kronor	2013	2012
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-987	-5 480
Inbetalda premier	-2 608	-2 784
Utbetalda försäkringsersättningar	7 704	5 992
Förändring i kapitaltillskott	140	-7
Riskpremier och riskkostnader	325	382
Övriga förändringar	-84	-2
Summa	4 490	-1 899

NOT 11 Återbäring och rabatter

Miljoner kronor	2013	2012
Reservering pooling	-31	-25
Reglering pooling avseende tidigare år	-4	1
Riskavgift	7	6
Summa	-28	-18

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

NOT 12 Driftskostnader

Miljoner kronor	2013	2012
Anskaffningskostnader	-59	-75
Förändring av förutbetalda provisionskostnader	4	13
Administrationskostnader	-404	-461
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	-	7
Summa driftskostnader	-459	-516
Driftskostnader för skadereglering	-24	-24
Kapitalförvaltningskostnader	-194	-184
Summa totala driftskostnader	-677	-724

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

Provisionsnetto	-6	-16
Personalkostnader	-170	-558
Lokalkostnader	-18	-45
Avskrivningar	-	-1
Övrigt	-483	-104
Summa	-677	-724

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

Minimileaseavgifter

Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende operationella leasingavtal är som följer.

	Förfall inom 1 år	Förfall mellan 1 till 5 år	Förfall senare än 5 år
Framtida minimileaseavgifter	1	5	5

Miljoner kronor	2013	2012
Resultatförda leasingavgifter	10	38

Leasingavtalen omfattar leasing av kontorslokaler. Leasingavtalet avseende kontorslokaler är som längst 10 år.

Några finansiella leasingavtal har inte tecknats av SPP.

Personalkostnader

Miljoner kronor	2013	2012
Löner och arvoden	-91	-284
Sociala avgifter	-35	-96
Pensionskostnader	-25	-132
Andra personalkostnader	-19	-46
Summa	-170	-558

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

SPP Liv har enligt BTP-planen *kollektivavtalade* förmånsbestämda pensionsplaner för sina anställda. En förmånsbestämd pension innebär att den anställda garanteras en viss *pension*, baserad på slutlönen, efter avslutad anställning.

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

Förmånsbestämda pensioner redovisas enligt RFR 2. Vilket innebär att pensionskostnaden motsvarar inbetalda premier.

Antal anställda (medeltal under året) ¹⁾

	2013	2012
Sverige	155	517
Summa	155	517

¹⁾ Per 1 april 2013 gjordes en större omorganisation inom SPP. Ett stort antal anställda inom SPP Liv har sedan april sin anställning i SPP Fondförsäkring.

Samtliga anställda är kontorsanställda.

Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2013		2012	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	9	10	241	277
Summa	9	10	241	277

Könsfördelning ledande befattningshavare och styrelse Fördelning män/kvinnor per 31 december

	2013		2012	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	3	-	5	3
Styrelse	3	2	8	3
Summa	6	2	13	6

För upplysningar om löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, se not 39. För upplysningar om arvode till revisorer, se not 40.

NOT 13 Kapitalavkastning, kostnader

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

Miljoner kronor	2013	2012
Kapitalförvaltningskostnader	-194	-184
Valutakursförlust, netto	-152	-4
Summa	-346	-188

Icke teknisk redovisning

Miljoner kronor	2013	2012
Kapitalförvaltningskostnader	-24	-24
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-57	-74
Valutakursförlust, netto	-	0
Realisationsförlust, netto		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-12	-
Summa	-93	-98

NOT 14 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Teknisk redovisning av försäkringsrörelse

Miljoner kronor	2013	2012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 269	-
Derivat	-2 128	-2 605
Summa	-3 397	-2 605

Icke teknisk redovisning

Miljoner kronor	2013	2012
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-5	-
Summa	-5	-

NOT 15 Övriga tekniska kostnader

Miljoner kronor	2013	2012
Avkastningsskatt	-232	-351
Summa	-232	-351

NOT 16 Skatt

Miljoner kronor	2013	2012
Skatt redovisad i resultaträkningen		
Skatt på årets resultat	0	0
Skatt avseende tidigare år	0	6
Redovisad skatt	0	6
Avstämning av redovisad skatt		
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	823	835
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-541	-444
Resultat i inkomstbeskattad verksamhet	282	391
Skatt enligt gällande skattesats 22,0% respektive 26,3%	-62	-103
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	19	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6	-2
Skatteeffekt avseende tidigare år	0	6
Skatteeffekt av utnyttjande av tidigare års underskottsavdrag	0	3
Skatteeffekt av lämnade koncernbidrag	49	101
Skatt på årets resultat	0	6
Skattefordringar		
Fordringar avseende aktuell skatt	295	179

NOT 17 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av direkta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:

Miljoner kronor	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapital- och röst-andel procent	Bokfört värde 2013	Bokfört värde 2012	Verkligt värde 2013
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	556745-7428	Stockholm	3 680 000	92	285	206	285
SPP Liv Pensionstjänst AB ³⁾	556254-6969	Stockholm	-	-	-	1	-
SPP Varumärkes AB	556594-9517	Stockholm	1 000	100	0	0	0
SPP Hyresförvaltning AB	556883-1340	Stockholm	1 000	100	0	0	0
Summa					285	207	285

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

Anskaffningsvärde

Miljoner kronor	2013	2012
Ingående balans	175	1 344
Försäljning av SPP Liv Pensionstjänst AB ³⁾	-1	-
Försäljning av SPP Liv Fondförsäkring AB (publ) ²⁾	-	-1 239
Försäljning av SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	-	-15
Aktieägartillskott SPP Fastigheter AB (publ)	46	85
Utgående anskaffningsvärde	220	175

¹⁾ Per 2012-06-30 avyttrade SPP Liv 8 procent av sitt innehav i SPP Fastigheter till Euroben Life & Pension Limited Irland. Jämförelsesiffrorna har räknats om på grund av ändrade redovisningsprinciper, se not 2 sid 21.

²⁾ Per 2012-03-01 avyttrade SPP Liv sitt innehav i SPP Fondförsäkring till Storebrand Holding.

³⁾ Per september 2013 avyttrade SPP Liv sitt innehav i SPP Pensionstjänst till KPA Pension AB. Realisationsvinsten uppgick till 49 miljoner kronor, se not 38 sid 35.

NOT 18 Lån till koncernföretag

Gäldenär	Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Lånebelopp	Förfall
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2012-12-14	Statslåneränta *250 procent	2 116	2014-12-31
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-09-27	Statslåneränta *250 procent	104	2014-12-31
SPP Fastigheter AB (publ) ¹⁾	2013-12-12	Statslåneränta *250 procent	189	2014-12-31
Storebrand Holding AB ²⁾	2012-03-06	STIBOR 3 mån + 1 procent	1 400	2019-03-19
Summa			3 809	

¹⁾ Lånen avser finansiering av investeringar i SPP Co-Invest 1 AB (publ), SPP Klara-porten AB, SPP Lokföraren AB, Fastighetsbolaget Blanka KB, Örebro Trossen 2 AB samt Malmö Vårdshuset 3 AB. Ränta erläggs kvartalsvis i efterskott.

²⁾ Lånet avser finansiering av investeringar i dotterbolag. Ränta erläggs kvartalsvis i efterskott.

NOT 19 Aktier och andelar i intresseföretag

Miljoner kronor	2013	2012
Bokfört värde vid årets början	274	276
Orealiserad värdeförändring	18	-2
Bokfört värde vid årets slut	292	274

Intresseföretag	Säte	Kapitalandel, procent	Anskaffningsvärde	Bokfört värde
SIA Foran Real Estate	Riga	29,4	259	292
				292

Finansiell information om intresseföretag, avser 100 procent av bolaget.

Miljoner kronor	Tillgångar	Skulder	Intäkter	Resultat
SIA Foran Real Estate	1 069	63	21	26

NOT 20 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde.

Miljoner kronor	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			
	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2013	Tillgångar som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Totalt 2012
Aktier och andelar i koncernföretag	285	-	-	285	207	-	-	207
Lån till koncernföretag	-	-	3 809	3 809	-	-	4 079	4 079
Aktier och andelar i intresseföretag	292	-	-	292	274	-	-	274
Aktier och andelar	12 356	-	-	12 356	12 796	-	-	12 796
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	81 902	-	-	81 902	85 092	-	-	85 092
Derivat	-	916	-	916	-	2 308	-	2 308
Övriga finansiella tillgångar	-	-	753	753	-	-	1 280	1 280
Övriga tillgångar	-	-	258	258	-	-	507	507
Kassa och bank	-	-	379	379	-	-	447	447
Upplupna räntetäckter	588	-	8	596	687	-	-	687
Finansiella tillgångar	95 423	916	5 207	101 546	99 056	2 308	6 313	107 677

Miljoner kronor	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Totalt 2013	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Totalt 2012
	Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder		Finansiella skulder som bestämts tillhöra kategorin verkligt värde	Innehav för handelsändamål	Övriga finansiella skulder	
Efterställda skulder	-	-	1 600	1 600	-	-	1 600	1 600
Derivat	-	1 730	-	1 730	-	642	-	642
Övriga skulder	-	-	702	702	1 920	-	378	2 298
Finansiella skulder	-	1 730	2 302	4 032	1 920	642	1 978	4 540

Summa räntetäkt och summa räntekostnader för lånefordringar och övriga finansiella skulder.

Miljoner kronor	2013	2012
Övriga räntetäckter	9	19
Övriga räntekostnader	-57	-74
Summa	-48	-55

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

NOT 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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

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

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

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

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

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

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

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

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 koncernföretag

Placeringar i koncernföretag 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 försäkrings-tagarnas 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.

Skog

För den största skogsinvesteringen genomfördes en omfattande extern värdering per 31 december 2013 vilken ligger till grund för värderingen av bolagets investeringar. De externa värderingarna bygger på modeller som innehåller observerbara förutsättningar genom inventering av skogsbeståndet.

Private Equity

Majoriteten av SPP Livs private equity-investeringar är i form av private equity-fonder.

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

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

För investeringar där SPP Liv deltar som co-investerare med en ledande investerare som genomför värderingen, i avsaknad av en tidigare transaktion, kommer detta värde efter kvalitetssäkring i Storebrand att användas. För sådana investeringar där uppdaterade värderingar inte erhållits per 31 december från den ledande investeren 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.

Indirekta fastighetsinvesteringar

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

Den vanligaste metoden som används av enskilda fondförvaltare är extern kvartalsvis värdering av fondens tillgångar, vilken innebär att förvaltaren beräknar ett substansvärde (NAV). Rapportering av NAV från fonderna kommer ofta vara ett kvartal försenad i förhållande till SPP Livs finansiella rapporter. De av fondförvaltarna rapporterade NAV-kurserna justeras av oss för utdelningar respektive kapitalneddragningar.

Känslighetsvärdering

Skogsinvesteringar kännetecknas av framtida kassaflöden under en lång period. Det kommer alltid att finnas osäkerhet i framtida kassaflöden som en följd av framtida intäkter och kostnader, även om dessa antaganden är baserade på erkända källor. Värdering av skogsinvesteringar kommer att vara särskilt känsliga för diskonteringsräntan som antas i beräkningen, vilken kopplas till ett antaget marknadsmässigt avkastningskrav. En förändring av diskonteringsräntan med 0,25 procent skulle utgöra en ungefärlig ändring på 4 till 6 procent i värdet, bland annat beroende på skogens livslängd.

NOT 21 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde, *fortsättning*

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

Miljoner kronor	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa 2013	Summa 2012
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	285	285	207
Aktier och andelar i intresseföretag	-	-	292	292	274
Aktier och andelar					
Aktier	6 334	263	1 339	7 936	8 240
Fondandelar	0	3 079	380	3 459	3 828
Private Equity fonder	0	0	961	961	716
Hedgefond	-	-	-	-	12
Summa	6 334	3 342	2 680	12 356	12 796
Obligationer och andra värdepapper med fast avkastning ¹⁾					
Stat och kommun (emitterade/garanterade)	6 674	25 815	0	32 489	39 751
Företagsobligationer	0	12 087	646	12 733	11 747
Bostadsobligationer	0	31 809	0	31 809	31 027
Multinationella organisationer	0	5 459	0	5 459	3 254
Summa	6 674	75 170	646	82 490	85 779
Derivat ²⁾					
Räntederivat	0	-1 006	-	-1 006	1 444
Valutaderivat	0	192	-	192	222
Summa	0	-814	-	814	1 666
- varav derivat med positivt marknadsvärde	-	916	0	916	2 308
- varav derivat med negativt marknadsvärde	-	-1 730	0	-1 730	-642
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2013	13 008	77 698	3 903	94 609	
Summa värdering av finansiella instrument till verkligt värde 2012	25 817	70 697	3 727		100 722

¹⁾ Inklusive upplupen ränta 588 (687) miljoner kronor

²⁾ Inklusive upplupen ränta 230 (263) miljoner kronor

Flytt mellan nivå 1 och nivå 2 ³⁾	Från nivå 1 till nivå 2	Från nivå 2 till nivå 1
Aktier och andelar	44	16
Summa 2013	44	16
Summa 2012	79	10

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

Specifikation av innehav i nivå 3	Aktier och andelar i koncernföretag	Aktier och andelar i intresseföretag	Aktier	Fondandelar	Private Equity fonder	Företagsobligationer
Ingående balans 2013-01-01	207	274	1 397	1 089	716	525
Netto vinst/förlust	32	18	44	482	294	514
Köp	-	-	329	-	-	-
Försäljning	-	-	-431	-787	-49	-435
Överfört till/från nivå 1 eller 2 ⁴⁾	-	-	0	-404	-	42
Annat ⁵⁾	46	-	-	-	-	-
Utgående balans	285	292	1339	380	961	646

⁴⁾ *Aktier:* En aktie är suspenderad och tre aktier är ej längre börsnoterade.

Företagsobligationer: Värderas till parränta.

Fondandelar: En fond har inte haft någon omsättning sedan december 2012.

⁵⁾ Aktieägartillskott om 46 miljoner kronor har tillkommit under året.

NOT 22 Aktier och andelar

Verkligt värde

Miljoner kronor	2013	2012
Svenska aktier och andelar	4 887	4 989
Utländska aktier och andelar	7 469	7 807
Summa	12 356	12 796
Varav onoterade aktier och andelar	5 758	5 954

Anskaffningsvärde

Miljoner kronor	2013	2012
Svenska aktier och andelar	3 415	3 860
Utländska aktier och andelar	6 551	7 487
Summa	9 966	11 347
Varav onoterade aktier och andelar	5 176	5 304

För fullständig specifikation av Moderbolagets aktier och andelar, se sidan 42.

NOT 23 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Verkligt värde

Miljoner kronor	2013	2012
Svenska staten	14 791	17 132
Svenska bostadsinstitut	17 731	15 015
Övriga svenska emittenter	24 691	24 633
Utländska stater	1 027	12 133
Övriga utländska emittenter	23 662	16 179
Summa	81 902	85 092
Varav onoterade	5 766	7 905

Miljoner kronor	2013	2012
Bokfört värde överstigande nominellt värde	49 999	52 261
Bokfört värde understigande nominellt värde	18 015	15 595

Räntebindningstider per 31 december

Verkligt värde

Miljoner kronor	2013	2012
0-3 mån	4 356	7 720
3 mån-1 år	2 717	5 330
1-5 år	58 471	55 195
5-10 år	12 657	12 220
Mer än 10 år	3 701	4 627
Summa	81 902	85 092

NOT 24 Derivatinstrument med positiva och negativa värden

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

Miljoner kronor	Verkligt värde		Nominellt värde	Nettobelopp	Ställda säkerheter		Nettoexponering
	Balansförda derivat med positiva värden	Balansförda derivat med negativa värden			Likvida medel (+/-)	Värdepapper (+/-)	
Räntederivat	716	1 721	47 532	-1 005	-85	-921	1
Valutaderivat	200	9	7 829	192	137	0	55
Summa 2013	916	1 730	55 361	-813	52	-921	56
Summa 2012	2 308	642	92 036	1 666			

Bolaget lämnar ingen upplysning om jämförelsesiffror på grund av systembegränsningar.

NOT 25 Övriga finansiella tillgångar

Miljoner kronor	2013	2012
Kassa och bank ¹⁾	753	1 280
Summa	753	1 280

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

NOT 26 Fordringar avseende direktförsäkring

Miljoner kronor	2013	2012
Fordran försäkringstagare	3	2
Fordran försäkringsmäklare	0	1
Summa	3	3

NOT 27 Övriga fordringar

Miljoner kronor	2013	2012
Fordran koncernföretag	15	31
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	34	274
Övriga fordringar	34	23
Summa	83	328

NOT 28 Förutbetalda provisionskostnader

Miljoner kronor	2013	2012
Akkumulerad aktiverad provisionskostnad	253	230
Årets aktiverade provisionskostnad	14	23
Summa anskaffningsvärde	267	253
Akkumulerad avskriven provisionskostnad	-95	-85
Årets avskrivning	-9	-10
Summa avskrivningar	-104	-95
Bokfört värde	163	158
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid över två år	163	138

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

NOT 29 Efterställda skulder

Tidpunkt för låneupptagning	Räntevillkor	Lånebelopp Miljoner kronor
26 juli 2002	3 månader stibor + 200 bp	1 000
30 augusti 2002	3 månader stibor + 200 bp	600
Summa		1 600

Efterställda skulder avser eviga förlagslån med en uppsägningstid om 5 år. Lånen ställdes ut av Handelsbanken år 2002 och övertogs av Storebrand Holding per den 30 april 2009 med oförändrade villkor.

Totala kostnader avseende förlagslånen uppgick 2013 till 52 (67) miljoner kronor.

NOT 30 Livförsäkringsavsättningar

Miljoner kronor	2013	2012
Ingående balans	83 507	83 957
Inbetalningar	2 608	2 784
Utbetalningar	-7 704	-5 992
Tilldelad avkastning	987	5 480
Förändring av latent kapitaltillskott	-241	-78
Riskpremier och riskkostnader	-325	-382
Uttag skatt	-207	-346
Avgifter	-600	-610
Övriga förändringar	481	260
Avgår villkorad återbäring	-1 814	-1 566
Utgående balans	76 692	83 507

NOT 31 Avsättning för oreglerade skador

Miljoner kronor	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2013	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2012
Ingående balans	88	880	968	95	908	1 003
Kostnader för skador som inträffat under året	-	180	180	-	171	171
Avvecklingsresultat	-	-226	-226	-	-210	-210
Effekt av marknadsränta	-	-2	-2	-	31	31
Övriga förändringar	-4	-173 ¹⁾	-177	-7	-20	-27
Summa	84	659	743	88	880	968

¹⁾ Varav -156 (-) miljoner kronor avser förändringar i avvecklingsfunktionen.

NOT 32 Villkorad återbäring

Miljoner kronor	2013	2012
Ingående balans	10 083	8 519
Årets förändring	1 572	1 564
Utgående balans	11 655	10 083

NOT 33 Övriga avsättningar

Miljoner kronor	Avsättning för avvecklingskostnader hyreskontrakt	Övriga avsättningar	2013	2012
Ingående balans	4	9	13	7
Ränta	0	-	0	0
Ökning/Minskning	-4	-9	-13	6
Utgående balans	-	-	-	13

NOT 34 Skulder avseende direktförsäkring

Miljoner kronor	2013	2012
Skuld till försäkringstagare	270	229
Skuld till försäkringsmäklare	3	0
Summa	273	229

NOT 35 Övriga skulder

Miljoner kronor	2013	2012
Finansiella förpliktelser	52	1 461
Preliminärskatter	140	146
Skuld till koncernföretag	283	414
Ej likviderade placeringar	0	0
Övriga skulder	42	45
Summa	517	2 066

Finansiella förpliktelser avser erhållna säkerheter (likvida medel) avseende derivat.

NOT 36 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Miljoner kronor	2013	2012
Upplupna driftskostnader	21	31
Upplupna personalkostnader	10	82
Upplupna räntekostnader	0	1
Sociala avgifter	1	8
Övriga upplupna kostnader	17	21
Summa	49	143

NOT 37 Poster inom linjen

Nominellt värde	2013	2012
Miljoner kronor	2013	2012
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser		
Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning*	90 146	96 258
Övriga ställda panter		
Lämnade säkerheter för derivathandel	3 757	1 114
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
Övriga åtaganden		
Utfästa investeringar rörande Limited Partnership	951	1 259
Utfästa investeringar i utländska fastighetsfonder	51	72
Utfästa investeringar i indirekt fastighetsägande	0	481
Summa	94 905	99 184

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

NOT 38 Avyttring av rörelse

Avyttrade tillgångar och skulder	2013	2012
Miljoner kronor	2013	2012
Köpeskilling	50	1 383
Avyttrade nettotillgångar	1	1 239
Vinst i moderbolaget	49	144

Under september 2013 avyttrades SPP Pensionstjänst till KPA Pension AB.

NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare

2013 Tusen kronor	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Varav upp- skjuten del	Övriga förmåner ¹⁾	Pensions- kostnader
Styrelsen ^{1) 4)}					
-Styrelseordförande/styrelseledamot Lars Aa Løddesøl	-	-	-	-	-
-Styrelseordförande/Styrelseledamot Geir Holmgren	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Gunnar Heiberg	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Viveka Ekberg	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Åsa Mindus Söderlund	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Pål Petersen	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Hege Hodnesdal	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kerstin Hessius	50	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	70	-	-	-	-
-Styrelseledamot Michael Runnakko	80	-	-	-	-
Verkställande direktör ²⁾					
-Per Lindberg	495	63	37	18	172
-Sarah McPhee	1 088	-	-	17	943
-Håkan Andersson, TF	399	-	-	3	121
-Staffan Hansén	720	-	-	17	145
Andra ledande befattningshavare (9 personer) ³⁾	5 016	530	318	30	1 860
Summa	8 093	593	355	85	3 241

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

²⁾ SPP Liv har under 2013 haft flera olika verkställande direktörer. Sarah McPhee var verkställande direktör för SPP Liv (tillika SPP Fondförsäkring) de första tre månaderna under 2013. Från och med 1 april lämnade hon över rollen som verkställande direktör för SPP Liv till Staffan Hansén. Staffan Hansén var verkställande direktör mellan 1 april 2013 till 30 juni 2013. Håkan Andersson var tillförordnad verkställande direktör från 1 juli 2013 till 22 september 2013. Sedan 23 september innehar Per Lindberg rollen som verkställande direktör.

³⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Liv. Under 2013 har SPP Liv haft omsättning inom ledningsgruppen, redovisningen omfattar därför totalt 9 personer. I april 2013 övergick 8 personer ur SPP Livs ledning till SPP Fondförsäkring. Sedan 1 april ingår två personer i SPP Livs ledningsgrupp, utöver verkställande direktör. En person som satt i SPP Livs ledningsgrupp avslutade sin anställning innan utgången av 2012 och satt därmed inte med i ledningsgruppen under 2013.

⁴⁾ Odd Arild Grefstad avgick som styrelseordförande vid årsstämman. Han ersattes av Lars Aa Løddesøl. Lars Aa Løddesøl avgick som styrelseordförande i september 2013 och ersattes av Geir Holmgren. Vid årsstämman avgick styrelseledamöterna Pål Petersen, Hege Hodnesdal, Kerstin Hessius, Göran Jansson och Michael Runnakko. De ersattes av Viveka Ekberg, Lars Aa Løddesøl, Åsa Mindus Söderlund och Gunnar Heiberg.

⁵⁾ Övriga förmåner innefattar sjukvårdsförsäkring, lunchförmåner och parkering

2012 Tusen kronor	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Varav upp- skjuten del	Övriga förmåner	Pensions- kostnader
Styrelsen ¹⁾					
-Styrelseordförande Odd Arild Grefstad	-	-	-	-	-
-Styrelseordförande Idar Kreutzer ³⁾	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Hege Hodnesdal	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Kerstin Hessius	225	-	-	-	-
-Styrelseledamot Göran Jansson	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Michael Runnakko	175	-	-	-	-
-Styrelseledamot Pål Petersen	-	-	-	-	-
-Styrelseledamot Carl-Johan Tibblin ³⁾	60	-	-	-	-
-Styrelseledamot Johan Törngren ³⁾	60	-	-	-	-
Verkställande direktör					
-Sarah McPhee	4 353	1 848	1 109	57	3 472
Andra ledande befattningshavare (8 personer) ²⁾	13 105	2 739	1 406	166	4 770
Så kallade risktagare (4 personer)	7 916	1 639	983	35	2 418
Summa	26 069	6 226	3 498	259	10 660

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

²⁾ Gruppen andra ledande befattningshavare består av ledningsgruppen i SPP Liv. Under 2012 har SPP Liv haft omsättning inom ledningsgruppen, redovisningen omfattar därför totalt 8 personer.

³⁾ Idar Kreutzer avgick som styrelseordförande vid årsstämman. Han ersattes av Storebrands koncernchef Odd-Arild Grefstad. Carl Johan Tibblin och Johan Törngren avgick ur styrelsen vid årsstämman och ersattes av Göran Jansson och Michael Runnakko.

NOT 39 Löner, ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare, fortsättning

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

Ersättningar

SPP Liv har ersatt ersättningsutskottet med ett nordiskt kompensationsutvalg som hanterar hela Storebrandkoncernen. I kompensationsutvalgets uppdrag ingår att fortlöpande behandla och utarbeta riktlinjer i frågor om löner och övriga anställningsvillkor, pensionsförmåner, rörliga ersättningar samt incitamentsprogram för verkställande direktören och till denne direktrapporterande chefer, samt ersättningsfrågor av principiell natur.

Ersättningsnivån för ledande befattningshavare revideras årligen. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare består av fast grundlön, rörlig ersättning och övriga personalförmåner som tillämpas inom SPP Liv samt pensionsavsättningar.

De belopp som SPP Liv har reserverat för 2013 avseende rörlig ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare framgår av redovisningen ovan. Av den rörliga ersättningen som intjänats under 2013 kommer 60 procent att skjutas upp och överförs till aktiebank och 40 procent kommer att betalas ut under 2014. Det faktiska beloppet fastställs under våren 2014, med utbetalning i april. I enlighet med FFFS 2011:2 Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar, beräknas kompletterande uppgifter om ersättningar att presenteras på SPPs hemsida i början av april. Där finns även Storebrands principer för ekonomisk ersättning.

Principer för ekonomisk ersättning har anpassats till Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Av tilldelad rörlig ersättning för verkställande direktören, andra ledande befattningshavare och så kallade risktagare skjuts 60 procent av utbetalningen upp i minst tre år. Innan rörlig ersättning betalas ut ska resultatet som ersättningen baseras på säkras och utvärderas (riskjusteras). Den uppskjutna ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställda, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolag ställning försämrats väsentligt.

Pensioner

Verkställande direktör

I SPP Liv har verkställande direktören 65 års pensionsålder. Verkställande direktören omfattas av en premiebestämd pensionsplan, som innebär att bolaget erlägger 4,63 procent upp till 7,5 inkomstbasbelopp samt 30,9 procent av lön över 7,5 inkomstbasbelopp i pensionspremier. Efterlevandepension kan tecknas inom ovan nämnda premieram. Sjukförsäkring tecknas utom premieram på samma nivåer som pensionsavtalet mella BAO/Finansförbundet respektive SACO-förbunden (BTP-planen) föreskriver.

Andra ledande befattningshavare

Andra ledande befattningshavare har 65 år som pensionsålder och pensionsförmåner enligt BTP-planen.

Bolaget säkrar pensionsåtagandena genom inbetalning av försäkringspremier under anställningstiden.

Avgångsvederlag

Verkställande direktör

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

Andra ledande befattningshavare

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

Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingsorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar (FFFS 2011:2) har införts i bolagets regelverk 2011. En riskanalys avseende SPP Livs ersättningsmodell finns tillgänglig på bolaget hemsida.

För 2013 har verkställande direktören och personer i SPP Livs ledning samt övriga anställda som kan påverka företagets risknivå identifierats som de personer som berörs av upplysningskraven avseende rörlig ersättning. Ersättning till verkställande direktören, personer i bolagets ledning och så kallade risktagare framgår ovan.

NOT 40 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Tusen kronor	2013	2012
Revisionsuppdrag		
Deloitte	781	1 296
Summa	781	1 296
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag		
Deloitte	227	105
Summa	227	105
Skatterådgivning		
Deloitte	337	279
Summa	337	279
Summa	1 345	1 680

NOT 41 Upplysningar om närstående

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

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

Denna not innehåller en beskrivning av transaktioner som sker mellan SPP Liv och närstående.

Transaktioner mellan SPP Liv och bolagen inom Storebrand Holdingkoncernen

Omorganisation

Under 2013 har Storebrand Holdingkoncernen genomfört en omstrukturering där verksamheter har flyttats mellan de juridiska bolagen. Det innebär att personal inom Storebrand Holdingkoncernens svenska bolag (förutom SPP Fonder) är anställd enligt följande: SPP Fondförsäkring (430), SPP Liv (19), SPP Konsult (20) och SPP Spar (40).

Förändringen medför att SPP Fondförsäkring har övertagit den största delen av personalen samt IT-systemen. Därför säljer SPP Fondförsäkring tjänster till de övriga bolagen i Storebrand Holdingkoncernen.

Händelser under året är att SPP Pensionstjänst har avyttrats i september 2013 till KPA Pension.

Egna lokaler

SPP sitter sedan december 2012 i egna lokaler på Vasagatan 10 i Stockholm, där SPP Hyresförvaltning har ett förstahandskontrakt med fastighetsägaren Klaraporten. SPP Fondförsäkring har andrahandskontrakt samt avtal med alla serviceleverantörer. Övriga bolag i Storebrand Holdingkoncernen i Sverige har ett tredjehandskontrakt.

Hyreskostnaden från SPP Fondförsäkring debiteras till respektive bolag i förhållande till antal platser varje bolag förfogar över. Under 2013 har SPP infört tydligare rutiner kring hanteringen och faktureringen av hyresrelaterade kostnader. Det innebär att alla kostnader såsom även drift och service, numera fördelas på de olika hyresgästerna ovan.

Kostnadsallokering

Kostnader som är direkt hänförliga till respektive bolag tas i det bolag det avser. Därefter säljs tjänster mellan bolagen. Tjänster som säljs och köps inom Storebrandkoncernen avser främst kapitalförvaltning, IT, förvaltning för SPP Fonder samt administrativa tjänster. Tjänster som säljs mellan SPP Fondförsäkring, SPP Liv och SPP Spar har fördelats med hjälp av en ny kostnadsfördelningsmodell, baserad på självkostnadsprincipen.

Kostnader för SPP Spar, fram till att tillstånd beviljats av Finansinspektionen, har tagits av SPP Liv men sedan debiteras vidare. Tjänster som säljs till bland annat SPP Fonder och Euroben är enligt avtal. Avtalen har under året överlåtits från SPP Liv till SPP Fondförsäkring.

Investeringar

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

Ränta beräknas per dag och likvidreglering sker kvartalsvis. SPP

Livs utlåning uppgick per den 31 december 2013 till 2 409 miljoner kronor och Eurobens utlåning uppgick till 209 miljoner kronor. Räntekostnaden 2013 i SPP Fastigheter för lån från SPP Liv uppgick till 93 miljoner kronor och för lån från Euroben till 8 miljoner kronor.

Koncernbidrag

SPP Liv har under 2013 lämnat ett koncernbidrag till Storebrand Holding på 249 (358) miljoner kronor.

Aktieägartillskott

SPP Liv har under 2013 lämnat ett ovillkorat aktieägartillskott på 46 (85) miljoner kronor till SPP Fastigheter.

Utdelning

SPP Liv har under 2013 lämnat en utdelning om 600 (700) miljoner kronor till Storebrand Holding. SPP Liv har erhållit en utdelning om 36 (-) miljoner kronor från SPP Pensionstjänst.

Transaktioner mellan SPP Liv och bolagen inom Storebrandkoncernen

Transaktioner med Storebrand avser främst kostnad för kapitalförvaltning, IT samt förvaltningskostnad för SPP Fonder. SPP Liv flyttade kapitalförvaltningen till Storebrand Asset Management AS (SAM) per 1 januari 2009. SAM förvaltar SPP Livs sparportföljer (kundernas medel) samt SPPs eget kapital och riskportfölj. För detta erhåller SAM en ersättning baserat på visst antal räntepunkter på förvaltad kapital.

SAM har en filial i Sverige som förvaltar viss del av kapitalet. SPP Fonder köper förvaltningstjänster av SAM, för 2013 uppgick detta till cirka 61 miljoner kronor. I slutet av 2009 övergick anställda från SAMs svenska filial till SPP Liv. SPP Liv debiterar på månadsbasis de tjänster som SPP Liv utför åt filialen.

Ansaret för nordiska koncerninköp har från 1 januari 2013 övertagits av SPP Fondförsäkring. Kostnader som avser koncerngemensamma kostnader debiteras via SPP Fondförsäkrings norska filial.

Transaktioner med intressebolag

Inga transaktioner med intressebolaget har skett under perioden.

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

Ersättningar till styrelseledamöter och andra ledande befattningshavare redovisas i not 39 på sidorna 36-37. Ersättningar till närståendes familjekrets har inte förekommit under 2013.

NOT 41 Upplysningar om närstående, fortsättning

Sammanställning över närstående transaktioner	2013				2012			
	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld	Köp/ Försäljning av tjänster	Hyres- intäkter/ kostnader	Övrigt ¹⁾	Fordran/ Skuld
Storebrand Holding AB	-	-	-871	-416	-	-	-731	-558
SPP Fastigheter AB (publ)	-	-	139	2 409	-	-	231	2 679
SPP Fonder AB	2	0	-	-	5	-	-	-
SPP Hyresförvaltning AB	-	-18	-	-	-	-	-	-
SPP Konsult AB	-3	1	1	15	17	-	-	12
SPP Liv Fondförsäkring AB (publ)	-295	6	-	-8	271	-	-	-55
SPP Liv Pensionstjänst AB	6	0	36	-	33	-	2	2
SPP Spar AB	7	-	-	0	16	-	-	16
Euroben Life & Pension Ltd	6	0	-	-	11	-	-	-
Övriga Storebrandkoncernen	94	1	-	-	-193	-	-	-1
Summa	-183	-10	-695	2 000	160	-	-498	2 095

¹⁾ Övrigt består exempelvis av ränta, utdelning, koncernbidrag, aktieägartillskott

NOT 42 Händelser efter balansdagen

SPP Liv har tagit upp ett nytt förlagslån om 700 miljoner kronor på den svenska marknaden under 2014. Det nya förlagslånet kommer att ingå i kapitalbasen. Samtidigt med nytt förlagslån kommer de befintliga två förlagslånen på 1 600 miljoner kronor, som idag ingår i kapitalbasen, att återbetalas. Det nya förlagslånet kommer att noteras på NASDAQ OMX:s obligationsmarknad. Med anledning av förlagslånet ändrar bolaget firmanamnet till SPP Livförsäkring AB (publ).

SPP Liv har beslutat att sänka premien för sjuk- och premiebefrielseförsäkring inom det premiebestämda beståndet med 30 procent från den 1 mars 2014. Samtidigt inför bolaget ytterligare förbättringar i erbjudandet till företag med fler än tio anställda.

För det premiebestämda beståndet har SPP Liv sänkt det beräkningsantagande (kallad prognosränta eller fördelningsränta) som används för att fastställa tilläggsbelopp för personer under utbetalning. Den nya modellen syftar till att leda till ökad förutsägbarhet och minskad marknadskänslighet.

Beståndsöverlåtelsen till KPA Pension genomfördes per den 1 mars 2014.

Styrelsens undertecknande

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

Stockholm den 25 mars 2014

Geir Holmgren
Styrelseordförande

Viveka Ekberg
Styrelseledamot

Gunnar Heiberg
Styrelseledamot

Lars Aasulv Løddesøl
Styrelseledamot

Åsa Mindus Söderlund
Styrelseledamot

Per Lindberg
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 25 mars 2014

Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i SPP Livförsäkring AB (publ), org.nr 516401-8524

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för SPP Livförsäkring AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SPP Livförsäkring AB:s (publ) finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SPP Livförsäkring AB (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Uttalanden

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

Stockholm den 25 mars 2014
Deloitte AB

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Ordlista

APE

APE står för Annualized Premium Equivalent, det vill säga, nytecknad löpande årspremie ($12 \times$ månadspremie) + $0,1 \times$ nytecknad engångspremie

Avkastningsdelning

Enligt de försäkringsvillkor som gäller från och med den 1 januari 2006 delas totalavkastningen mellan SPP och försäkringstagarna. Reglerna innebär att försäkringstagarna alltid erhåller lägst 90 procent av totalavkastningen.

Avsättning för oreglerade skador

Det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

Direkt försäkring

Försäkringsavtal som utgör avtal direkt mellan försäkringsgivare och försäkringstagare. Försäkringsbolaget är här, till skillnad från vid mot-tagen återförsäkring, direkt ansvarigt gentemot försäkringstagaren.

Derivat

Ett finansiellt instrument vars värde beror på prisutvecklingen på ett annat, underliggande, instrument.

Diskontering

Beräkning av nuvärdet av framtida in- eller utbetalningar med hänsyn tagen till en viss ränta.

Erforderlig solvensmarginal

Ett minimikrav för kapitalbasens storlek. Solvensmarginalen bestäms något förenklat som vissa procentsatser av dels försäkringstekniska avsättningar, dels bolagets försäkringsrisker.

Finansiellt instrument

Varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag.

Försäkringstekniska avsättningar

Kapitalvärdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden. Försäkringstekniska avsättningar utgörs av livförsäkringsavsättningar och avsättningar för oreglerade skador.

Förvalt kapital

Totala tillgångar med avdrag för finansiella skulder (andra avsättningar, skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) enligt balansräkningen

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnader för administration, anskaffning och skadereglering i förhållande till det genomsnittliga förvaldade kapitalet.

Garanterat kapital

Garanterat kapital är en del av försäkringskapitalet i försäkringar med garanterad ränta. Detta kapital växer med garanterad ränta och med premieinbetalningar. Från detta dras också avgifter och skatter samt utbetalda försäkringsersättningar.

Garanterad ränta

Den räntesats före avdrag för avgifter och skatt som används för att räkna upp det garanterade kapitalet i en försäkring med garanterad ränta.

Kapitalbas

Skillnaden mellan bolagets marknadsvärderade tillgångar, minskade med finansiella skulder och försäkringstekniska avsättningar.

Kapitalvärde

Det beräknade nuvärdet av framtida betalningsströmmar.

Latent kapitaltillskott

Pengar som bolaget reserverar för att säkra framtida åtaganden för underfinansierade försäkringar.

Livförsäkringsavsättningar

Värdet av framtida garanterade försäkringsersättningar (pensionsbelopp och övriga garanterade utbetalningar) minskat med värdet av framtida premieinbetalningar.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Kan enligt de försäkringstekniska riktlinjerna ökningen av konsumtionsprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut.

Solvensknot

Solvensknoten är ett mått på vilken marginal bolaget har för att kunna stå för sina åtaganden. Kvoten för ett ömsesidigt verkande livbolag kan inte jämföras med kvoten för ett vinstutdelande livbolag. Solvenskvoten är kapitalbasen delad med erforderlig solvensmarginal. Erforderlig solvensmarginal är i huvudsak 4 procent av värdet av garanterade åtaganden samt 1 procent av villkorad återbäring och av fondförsäkringsåtaganden plus $0,1$ - $0,3$ procent av dödsfallsriskerna. Solvenskvoten ska vara minst 1.

Totalavkastning

Summan av värdeförändring och avkastning på de tillgångar som förvaltats för sparkunder med garanterad ränta. Avkastningen är beräknad efter avdrag för kostnader som är förknippade med förvaltningen.

Villkorad återbäring

Den del av försäkringskapitalet som inte är garanterad i SPP. Den villkorade återbäringen ökar och minskar beroende på totalavkastningen. Villkorad återbäring kan vara både negativ och positiv. Den kommer dock inte kunna utgöra mer än 15 procent av det totala försäkringskapitalet. När den villkorade återbäringen är högre, omvandlas överskjutande del till så kallad garanterad återbäring. Detta gäller för försäkringar med individuellt beräknad återbäring. För övriga försäkringar gäller likvärdiga principer.

Specifikation av aktier och andelar

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
SVENSKA AKTIER			
Dagligvaror			
Atrium Ljungberg	65 000	4,4	5,7
Axfood	20 798	4,4	6,7
Connecta	11 000	0,7	0,4
ICA Gruppen AB	11 816	1,3	2,4
Meda AB-A	166 873	12,8	13,6
Mekonomen AK	20 751	4,2	4,1
Net Entertainment NE AB	33 930	0,1	4,6
Summa		27,9	37,5

Energi

AF AB - B	8 053	0,7	1,8
Arise AB	38 094	1,7	0,8
Lundin Petroleum	176 405	10,9	23,2
Summa		13,3	25,8

Finans och fastighet

Castellum	148 373	9,9	14,9
Fabege AB	96 114	4,1	7,4
Hufvudstaden A	132 663	7,8	11,4
Industrivaerden A	230 000	21,3	30,2
Industrivaerden C	43 834	3,6	5,4
Intrium Justitia	76 514	6,6	13,8
Investor AB-A	185 000	23,5	39,8
Investor AB-B	243 594	34,1	56,9
JM	47 031	5,1	8,5
Kinnevik Investment B	157 773	19,0	48,8
Klovern AB	4 342	0,1	0,7
Kungsleden	58 432	3,0	2,5
Loomis AB B	25 858	2,1	3,9
Lundbergforetagen B	42 967	7,5	11,7
Nordea Bank AB	1 836 408	132,5	164,8
Ratos B	134 671	11,8	7,8
Skandinaviska Enskilda Banken A	1 204 572	60,2	105,2
Svenska Handelsbanken A	332 511	64,6	108,7
Swedbank AB A	628 032	45,7	117,9
Wallenstam Byggnads AB-B	117 509	4,4	11,4
Wihlborgs Fastigheter AB	90 319	5,9	10,4
Summa		472,8	782,2

Hälsövärd

Elektro B	270 358	9,9	26,6
Getinge Industrier B	167 910	25,1	37,3
Summa		35,0	63,8

Industrivaror och -tjänster

Aarhuskarlshamn AB	12 644	2,8	5,2
Alfa Laval	220 012	20,4	37,8
Assa Abloy B	226 994	31,8	80,0
Atlas Copco A	494 337	48,1	90,2
Atlas Copco B	234 433	21,4	40,1
D. Carnegie & Co	57	6,4	0,0
Hexpol	12 000	2,9	5,8
Husqvarna B	235 421	12,1	9,7
NCC B	50 000	5,8	10,5
Nibe Industrier	36 738	3,6	5,3
Nya Carnegiebryggeriet	113 000	6,4	0,0
Sandvik	733 283	63,8	68,1
Scania B	204 303	22,7	26,9
Securitas B	7 262	0,5	0,5
Skanska B	308 637	34,1	42,0
SKF Svenska Kullager Fabriker B	254 849	30,4	44,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Volvo A	740 000	53,1	62,6
Volvo B	607 256	51,4	53,8
Summa		417,8	583,3

Informationsteknologi

Addnode group AB	14 000	0,5	0,5
Enea AB	20 500	0,1	1,1
Ericsson LM-B	2 037 153	151,3	164,7
Frontec	205 000	2,7	2,7
Hexagon B	174 993	27,9	36,9
HiQ International	10 000	0,1	0,4
Industrial & Financial System B	8 727	0,6	1,3
Proact IT Group AB	10 000	1,2	0,8
Summa		184,3	208,6

Material

Bergvik Skog AB	578	289,0	1 104,0
Billrudkorsnäs aktiebolag	45 000	2,0	3,7
Boliden Limited B	186 886	16,0	19,3
Holmen B	45 068	9,0	10,9
SSAB AB	103 899	10,9	5,4
SSAB B	450	0,0	0,0
Svenska Cellulosa B	412 481	41,5	84,0
Summa		368,5	1 227,2

Sällanköpsvaror och -tjänster

Angler Gaming Plc.	30 000	0,1	0,0
Betsson	28 000	1,8	5,7
CDON Group AB	4 504	0,1	0,1
Electrolux B	179 706	25,0	31,7
H & M Hennes & Mauritz B	780 646	159,8	236,8
Modern Times Group B	39 307	12,2	13,4
Rederi AB Transatlantic	53 333	1,1	0,3
Rezidor Hotel Group AB	44 452	1,2	1,8
Skistar B	47 000	5,2	3,7
Summa		206,5	293,5

Telekomoperatörer

Tele2 B	558 143	32,4	41,3
Summa		32,4	41,3

Summa svenska aktier	1 758,5	3 263,2
Härvärsbörsnoterat	1 456,7	2 159,2

UTLÄNDSKA AKTIER

Australien

AGL Energy Limited	19 493	1,6	1,7
Amcor	32 598	1,2	2,0
Amp Ltd.	59 021	1,9	1,5
Asciano	30 467	1,0	1,0
ASX Ltd.	375	0,1	0,1
Aurizon Holdings Limited	41 345	1,0	1,2
Aust & Nz Bank Group	59 293	7,4	11,0
Bendigo and Adelaide Bank	4 890	0,2	0,3
BGP Holding	344 688	0,0	0,0
BHP Billiton AUD	71 013	16,3	15,5
Boral	30 674	0,9	0,8
Brambles Ltd	25 830	1,1	1,4
Coca-Cola Amatil	30 377	2,2	2,1
Commonwealth Bank of Australia	35 546	9,7	15,9
Computershare	10 677	0,7	0,7
Crown Resorts Limited	14 523	1,1	1,4
CSL	12 453	2,4	4,9

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Dexus Property Group	253 590	1,2	1,5
Echo Entertainment	9 974	0,3	0,1
Fortescue Metals Group	47 274	1,5	1,6
General Property Trust	70 552	1,6	1,4
Goodman Ltd	23 830	0,5	0,6
Harvey Norman	15 360	0,3	0,3
Leighton Holdings	6 322	0,7	0,6
Macquarie GP LTD	7 926	2,1	2,5
Metcash	57 358	1,5	1,0
Mirvac Group	147 378	1,2	1,4
National Australian Bank	49 023	7,9	9,8
Newcrest Mining	14 476	2,3	0,6
Orica Ltd	11 087	1,5	1,5
Origin Energy	18 706	1,6	1,5
Orora Ltd	32 598	0,1	0,2
Qantas Airways	46 040	0,6	0,3
QBE Insurance Group	23 583	3,1	1,6
Recall Holdings Ltd	5 166	0,1	0,1
Rio Tinto Ltd	9 617	4,0	3,8
Santos	17 528	1,5	1,5
Sims Group Ltd	4 454	0,4	0,3
Stockland	18 039	0,5	0,4
Suncorp Group Holding	31 451	1,8	2,4
Sydney Airport	36 471	0,7	0,8
Tabcorp Holdings	29 479	0,6	0,6
Tattersall's Ltd	38 317	0,8	0,7
Telstra Corp	117 804	2,4	3,6
Toll	24 824	0,8	0,8
Transurban Group	33 655	1,4	1,3
Westfield Group	42 407	2,4	2,5
Westfield Retail	33 252	0,8	0,6
Westpac Banking Corp	67 360	9,2	12,5
Woodside Petroleum	13 649	3,9	3,1
Woolworth Australia	36 842	6,4	7,2
Worleyparsons	6 316	1,0	0,6
Summa		115,4	130,6

Belgien

Ageas	7 382	3,1	2,0
Ageas Strip VVPR	692	0,0	0,0
Anheuser Bush strip	15 363	0,0	0,0
Anheuser-Busch Inbev	17 588	5,6	12,0
Belgacom	5 191	1,1	1,0
Colruyt	1 899	0,6	0,7
Delhaize	2 766	1,3	1,1
Groupe Bruxelles Lambert	3 252	1,7	1,9
Groupe Bruxelles Lambert-Str VVPR	339	0,0	0,0
Kredietbank	4 345	1,9	1,6
Mobistar	654	0,2	0,1
Solvay	696	0,5	0,7
UCB	2 766	0,8	1,3
Summa		16,8	22,4

Bermuda

Axis Capital Holdings	3 456	0,8	1,1
Bunge	2 537	1,3	1,3
Everest Re Group	276	0,2	0,3
Invesco Ltd USA	7 734	1,2	1,8
Kerry Logistics Network Ltd	9 500	0,0	0,1
Kerry Properties	19 000	0,6	0,4
Li & Fung	171 570	2,2	1,4
Marvell Technology Group	13 634	1,5	1,3
Nabors Industries Ltd	11 138	1,2	1,2
NWS Holdings	60 000	0,5	0,6

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Pacific Basin Shipping	70	0,0	0,0
Partnerre	1 508	0,8	1,0
Renaissancere Holdings	1 047	0,4	0,7
SeaDrill Ltd	16 371	3,6	4,3
Shangri-La Asia	42 460	0,5	0,5
Summa		14,8	16,0

Kanada

Athabasca Oil Corp	8 391	0,6	0,3
Agnico	6 918	3,0	1,2
Agrium	6 046	2,5	3,6
Arc Resources Ltd	15 284	2,3	2,7
Bank of Montreal	14 641	5,1	6,3
Bank of Nova Scotia	27 182	8,3	10,9
Baytex Energy Corp	7 437	2,3	1,9
Bce	8 676	1,6	2,4
Blackberry Ltd	12 382	1,5	0,6
Bombardier B	54 316	1,6	1,5
Brookfield Asset Management	15 422	2,4	3,8
Brookfield Office Properties	8 772	0,8	1,1
Brookfield Property Partners LP	1 126	0,1	0,1
CAE	11 689	0,7	1,0
Cameco Corp	19 312	3,6	2,6
Canadian Imperial Bank of Commerce	8 870	3,9	4,9
Canadian National Railway	21 510	3,8	7,9
Canadian Pacific	4 608	1,6	4,5
Canadian Utilities Ltd A	7 042	0,9	1,5
Catamaran Corp	3 224	1,1	1,0
CDN Tire CL-A	1 386	0,5	0,8
Centerra Gold INC	5 808	0,7	0,2
CGI Group Inc	5 662	0,4	1,2
CI Financial Corp	1 654	0,2	0,4
Crescent Point Energy	17 226	4,4	4,3
Eldorado Gold Corp	28 178	2,6	1,0
Empire Co Ltd A	802	0,2	0,4
Enbridge	34 770	6,3	9,8
Encana Corp	24 579	6,0	2,8
Enerplus Corp	7 108	0,9	0,8
Etrion Corp	63 198	0,4	0,2
Fairfax Financial Holdings Inc	49	0,1	0,1
Finning International	3 839	0,5	0,6
First Quantum Minerals	20 239	2,5	2,3
Gildan Activewear	3 328	0,6	1,1
Goldcorp Inc	22 633	6,2	3,2
Great West Lifeco	7 524	1,3	1,5
Husky Energy	22 189	4,4	4,5
Iamgold Corp	20 100	2,1	0,4
Industrial Alliance Insurance	1 403	0,3	0,4
Intact Financial Corp	1 140	0,3	0,5
Investors Group Inc	818	0,2	0,3
Kinross Gold	17 156	2,2	0,5
Kinross Gold Warrants	2 652	0,0	0,0
Lightstream Resources Ltd	2 669	0,5	0,1
Loblaw	2 814	0,6	0,7
Lundin Mining Corp	105 636	4,9	2,9
Magna A	5 081	1,4	2,7
Manulife Financial	38 415	6,1	4,9
MEG Energy Corp	9 528	2,1	1,8
Metro Inc	4 483	1,1	1,8
National Bank Of Canada	4 527	1,6	2,4
New Gold Inc	27 338	1,7	0,9
Onex Corp	1 917	0,3	0,7
Open Text Corp	1 671	0,5	1,0
Osisko Mining	23 900	2,1	0,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Pacific Rubiales Energy Corp	15 355	2,5	1,7
Pan American Silver Corp	6 606	1,1	0,5
Penn West Petroleum Ltd	18 520	2,2	1,0
Power Corp. of Canada	6 187	1,2	1,2
Power Financial Corp	4 195	0,8	0,9
RioCan Real Estate Investment Trust	8 739	1,0	1,3
Ritchie Bros. Auctioneer	4 239	0,8	0,6
Rogers Communications B	6 573	1,4	1,9
Royal Bank of Canada	32 546	11,1	14,0
Saputo	2 156	0,4	0,6
Shaw Communications B	3 257	0,4	0,5
Shoppers Drug Mart Corp	4 499	1,4	1,6
Sun Life Financial Inc	11 458	2,6	2,6
Talisman Energy	43 084	4,6	3,2
Teck Resources Ltd B	11 982	2,8	2,0
Telus Corp	4 700	0,6	1,0
Thomson Reuters Corp	9 287	2,1	2,3
Tim Hortons	179	0,0	0,1
Tim Hortons Inc CAD	1 717	0,3	0,6
Toronto - Dominion Bank CAD	20 929	8,5	12,7
Toronto - Dominion Bank USD	1 715	0,9	1,0
Transalta Corp	6 815	1,0	0,6
Turquoise Hill Resourcescs	17 420	1,5	0,4
Turquoise Hill Resourcescs	17 420	0,0	0,1
Ultra Petroleum Corp	5 209	1,8	0,7
Valeant Pharmaceuticals International	7 352	2,4	5,5
Vermilion Energy I	4 663	1,2	1,8
Weston	3 152	1,3	1,5
Yamana Gold Inc.	15 398	1,3	0,9
Summa		171,0	180,3

Caymanöarna

ASM Pacific Technology	5 100	0,4	0,3
Herbalife Ltd	2 479	0,8	1,3
HKT Trust	101 598	0,6	0,6
Hutchison Telecom	443	0,0	0,0
Newton Resources Ltd	621	0,0	0,0
Sands China Ltd	62 400	0,7	3,3
Wynn Macau Ltd	23 600	0,4	0,7
Summa		3,0	6,1

Curacao

Schlumberger	29 219	12,0	16,9
Summa		12,0	16,9

Danmark

A.P. Moeller - Maersk A/S	28	1,5	2,0
AP Møller Maersk AS	11	0,5	0,7
Carlsberg B	3 331	1,8	2,4
Coloplast B	1 067	0,3	0,5
Den Danske Bank	12 233	1,9	1,8
DSV	133	0,0	0,0
FLS-Industries B	6	0,0	0,0
Jyske Bank	54	0,0	0,0
Novo-Nordisk B	8 281	3,6	9,8
Novozymes B	2 951	0,6	0,8
TDC A/S	13 397	0,7	0,8
Vestas Wind System	190	0,1	0,0
William Demant Holding	901	0,5	0,6
Summa		11,7	19,4

Finland

Elisa Oyj	2 545	0,3	0,4
Fortum	11 865	2,3	1,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Kesko OY B	731	0,2	0,2
Kone Oyj	6 210	1,2	1,8
Metso Oyj	3 243	0,6	0,9
Neste Oil	1 385	0,2	0,2
Nokia A	74 577	9,2	3,8
Nokian Renkaat	4 258	0,7	1,3
Sampo Leonia Plc	11 566	1,9	3,7
Stora Enso	14 530	0,7	0,9
Stora Enso OYJ-R	44 725	1,9	2,9
Upm-Kymmene	3 359	0,3	0,4
Wartsila Oyj-B	4 501	0,6	1,4
Summa		20,0	19,6

Frankrike

Accor	4 998	1,2	1,5
Aeroports de Paris	1 842	1,0	1,3
Air France	1 181	0,1	0,1
Air Liquide	7 421	5,0	6,8
Alcatel-Lucent	80 473	2,0	2,3
ANF Immobilier	206	0,0	0,0
Arkema EUR10	1 974	0,8	1,5
Atos	2 354	0,8	1,4
Axa	45 093	7,6	8,1
BNP Paribas	23 142	11,3	11,6
Bouygues	6 829	2,3	1,7
Bureau Veritas SA	9 288	0,9	1,7
Cap Gemini	2 711	0,9	1,2
Carrefour	12 620	2,6	3,2
Casino Guichard-Perrachon	2 205	1,2	1,6
CGG	6 036	0,8	0,7
Christian Dior	2 040	1,7	2,5
Cie De St Gobain	10 973	3,7	3,9
Credit Agricole	20 338	1,4	1,7
Danone	13 309	5,5	6,2
Dassault Systeme	2 377	0,9	1,9
Edenred	5 677	0,8	1,2
Effiage	332	0,1	0,1
Electricite de France (EDF)	8 817	3,4	2,0
Eramet	220	0,5	0,1
Essilor International	4 099	1,7	2,8
Eurazeo	1 534	0,6	0,8
Eutelsat Communications	4 404	1,0	0,9
Fonciere Des Regions	1 097	0,7	0,6
Gaz de France	28 765	9,1	4,4
Gecina SA	910	0,8	0,8
Groupe Eurotunnel S.A.	18 164	1,1	1,2
Groupe FNAC	303	0,0	0,1
Hermes International	151	0,2	0,4
Icade EMGP	1 002	0,7	0,6
Iliad	852	0,6	1,1
Imerys	1 815	0,7	1,0
JC Decaux	2 352	0,4	0,6
Kering	2 424	2,0	3,3
Klepierre	3 969	1,0	1,2
L Oreal	5 522	3,9	6,2
Lafarge	4 104	2,3	2,0
Lagardere	3 915	1,2	0,9
Legrand	9 298	2,0	3,3
M6-Metropole Television	778	0,1	0,1
Michelin B	5 387	2,6	3,7
Neopost SA	447	0,3	0,2
Orange	39 988	7,4	3,2
Pernod-Ricard	5 147	2,8	3,8
Peugeot	14 623	2,7	1,2

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Publicis Groupe	5 050	1,4	3,0
Renault	5 619	2,1	2,9
Sanofi	25 547	12,8	17,4
Schneider Electric	12 122	4,5	6,8
Scor Regroupe	8 030	1,3	1,9
Societe Generale	13 737	7,4	5,1
Sodexo	1 241	0,5	0,8
Suez Environnement	10 018	1,0	1,2
Technip SA	2 231	1,0	1,4
TF1 - Television Francaise	1 081	0,1	0,1
Unibail-Rodamco SE	3 126	4,3	5,2
Valeo	4 226	0,8	3,0
Vallourec	3 148	1,9	1,1
Wendel	530	0,3	0,5
Vinci	13 509	5,0	5,7
Vivendi	27 229	5,2	4,6
Summa		152,3	169,3

Grekland

Alpha Bank	1 395	0,1	0,0
Alpha Bank WTS	921	0,0	0,0
Greek Org. of Football	7 348	1,4	0,6
Hellenic Petroleum	7 692	0,7	0,5
Marfin Investment Group Sa	12 361	0,3	0,0
National Bank of Greece	153	0,3	0,0
Piraeus Bank S.A.	347	0,0	0,0
Titan Cement	489	0,1	0,1
Summa		2,8	1,3

Guernsey

Resolution	44 197	1,3	1,7
Summa		1,3	1,7

Hongkong

AIA GROUP LTD	253 000	5,1	8,2
Bank of East Asia	21 962	0,6	0,6
BOC Hong Kong Holdings	96 892	1,5	2,0
Cathay Pacific Airways	46 386	0,5	0,6
Cheung Kong Holdings	37 147	3,4	3,8
CLP Holdings	44 271	2,1	2,2
Galaxy Entertainment Group	46 000	1,5	2,7
Hang Lung Properties	67 545	1,8	1,4
Hang Seng Bank	19 309	2,0	2,0
Henderson Land	35 831	1,5	1,3
Hong Kong & China Gas	142 337	1,6	2,1
Hong Kong Exchanges & Clearing	20 637	2,7	2,2
Hopewell Holdings	30 193	0,7	0,7
Hutchison Whampoa	56 476	2,9	4,9
Hysan Development	15 000	0,3	0,4
Link Real Estate Investment	57 890	1,0	1,8
Mass Transit Railway Corporation	25 868	0,6	0,6
New World Development	79 899	0,9	0,6
Pccw Ltd	44 772	0,1	0,1
Power assets holdings	33 182	1,3	1,7
Sino Land	101 000	1,1	0,9
Swire Pacific	19 706	1,3	1,5
Swire Properties Ltd	30 944	0,5	0,5
Wharf	44 520	1,5	2,2
Wheelock	24 000	0,5	0,7
Summa		37,1	45,7

Island

Kaupthing Bank	133 517	9,7	0,0
Summa		9,7	0,0

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Isle of man			
Genting Singapore Plc	150 800	1,1	1,1
Summa		1,1	1,1

Irland

Accenture PLC	14 303	3,7	7,6
Allegion PLC	1 837	0,3	0,5
Anglo Irish Bank	27 139	2,1	0,1
Covidien PLC	11 879	3,1	5,2
CRH	16 996	3,1	2,8
Eaton Corp	11 893	2,9	5,8
Ingersoll-Rand PLC	5 513	1,0	2,2
Kerry Group Plc-A	3 454	0,8	1,5
LGT Crown European Buyout Opportunities II	280 463	218,1	234,5
Mallinckrodt Plc	1 484	0,3	0,5
Seagate Technology	10 605	1,8	3,8
Willis Group Holdings Ltd	0	1,2	1,6
XL Group Plc	4 355	0,5	0,9
Summa		239,0	267,0

Italien

Assicurazioni General	26 423	4,9	4,0
Atlantia SPA	8 992	1,3	1,3
Autogrill	1 344	0,0	0,1
Banca Monte dei Paschi Siena	173 735	2,0	0,3
Banco Popolare	49 581	1,9	0,6
Beni Stabili Spa	12 000	0,1	0,1
Enel	106 650	4,3	3,0
ENI	67 171	11,3	10,4
Exor Spa	2 812	0,4	0,7
Fiat SPA	13 363	1,0	0,7
Intesa SanPaolo	222 205	5,6	3,5
Italcementi Spa	150	0,0	0,0
Luxottica Group	5 759	1,1	2,0
Mediaset	8 745	0,4	0,3
Mediobanca SpA	15 810	1,5	0,9
Pirelli & C	12 542	0,6	1,4
Prismian	6 726	0,8	1,1
Saipem	3 703	0,8	0,5
Saras Spa	21 289	0,3	0,2
Snam SPA	25 407	0,8	0,9
Trasmissione electricita rete nazio	34 094	0,9	1,1
UniCredit SPA	78 958	6,2	3,8
Unione di Banche Italiane SCPA (UBI Banca)	24 346	2,3	1,1
World Duty Free Spa	1 344	0,1	0,1
Summa		48,4	37,9

Japan

Advantest	3 000	0,5	0,2
Aeon Co. Ltd	16 300	1,1	1,4
Aisin Seiki	11 900	2,3	3,1
Ajinomoto	28 000	1,8	2,6
Amada Co	17 000	0,7	1,0
Asahi Glass	28 000	1,8	1,1
Asahi Group Holdings Ltd	18 800	2,4	3,4
Asahi Kasei Corporation	28 000	1,1	1,4
Astellas PharmaR	13 800	3,6	5,3
Bank Kyoto	16 000	1,0	0,9
Bank of Yokohama	42 000	1,3	1,5
Benesse Holdings Inc.	2 100	0,7	0,5
Brother Inds Ltd	6 000	0,4	0,5
Canon	33 400	8,9	6,8
Casio Computer	12 900	0,9	1,0

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Central Japan Railway	3 800	1,9	2,9
Chiba Bank	25 000	1,0	1,1
Chubu Electric Power	8 500	1,4	0,7
Chugai Pharmaceutical	8 700	1,1	1,2
Chugoku Bank	4 000	0,4	0,3
Chugoku Electric Power	7 800	1,1	0,8
Dai Nippon Printing	15 000	1,4	1,0
Daihatsu Motor	10 000	0,7	1,1
Dai-ichi Life Insurance	18 500	1,3	2,0
Daiichi Sankyo	17 600	2,6	2,1
Daikin Industries	5 700	1,4	2,3
Dainippon Sumito Pharma	5 500	0,4	0,6
Daito Trust Const	1 000	0,3	0,6
Daiwa House Industry	14 000	1,0	1,7
Daiwa Securities	38 000	2,2	2,4
Denso	21 000	4,9	7,1
Dentsu	4 200	0,6	1,1
East Japan Railway	10 100	4,7	5,2
Eisai	2 300	0,6	0,6
Electric Powerer Development	3 400	0,7	0,6
Fanuc Corporation	5 500	3,2	6,5
Fast Retailing	1 500	1,4	4,0
Fuji Heavy Industries	18 000	0,6	3,3
Fujifilm	13 100	2,8	2,4
Fujitsu Ltd	35 000	1,5	1,2
Fukuoka Financial Group	1 000	0,0	0,0
GS Yuasa Corp	28 000	1,6	1,0
Gunma Bank	16 000	0,6	0,6
Hachijuni Bank Ltd	26 000	1,0	1,0
Hakuhodd Holdings	11 400	0,5	0,6
Hino Motors	10 000	0,3	1,0
Hirose Electric	900	0,7	0,8
Hitachi	109 000	3,0	5,3
Hitachi Constr. Machine	600	0,1	0,1
Hitachi Metals LTD	10 000	0,7	0,9
Hokuhoku Financial Group	1 000	0,0	0,0
Hokuriku Electric Power	1 900	0,3	0,2
Hoya Corporation	15 800	2,4	2,8
IHI Corporation	27 000	0,6	0,7
Inpex Holdings Inc	11 600	1,2	1,0
Isetan Mitsukoshi Holding	11 500	0,8	1,1
Isuzu Motors Ltd	44 000	0,8	1,8
Iyo Bank	2 000	0,1	0,1
J Front Retailing Co Ltd	17 000	0,6	0,8
Japan Real Estate Inv	24	0,7	0,8
Japan Retail Fund Investm. Corp	23	0,2	0,3
Japan Steel Works	5 000	0,5	0,2
Jfe Holdings	12 450	3,1	1,9
Joyo Bank	30 000	1,0	1,0
JSR Corp	7 200	0,9	0,9
Jtekt Corp.	5 000	0,5	0,5
JX Holdings Inc	62 840	2,2	2,1
Kajima	6 000	0,1	0,1
Kamigumi Co	7 000	0,4	0,4
Kaneka	9 000	0,4	0,4
Kansai Elec Power	19 400	3,1	1,4
Kao	11 100	1,9	2,2
Kawasaki Heavy Ind	54 000	0,9	1,5
KDDI Corp	9 800	1,9	3,9
Keio Electric Railway	7 000	0,3	0,3
Keyence	1 448	1,8	4,0
Kikkoman	10 000	0,8	1,2
Kintetsu Corporation	3 000	0,1	0,1
Kirin Holdings Company Limited	30 000	3,1	2,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Kobe Steel	61 000	0,9	0,7
Koito Manufacturing Co Ltd	10 000	1,1	1,2
Komatsu	21 700	2,9	2,8
Konica Minolta Inc	14 000	1,0	0,9
Kubota	23 000	1,4	2,4
Kuraray	7 500	0,6	0,6
Kyocera	10 000	2,8	3,2
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	9 000	0,7	0,6
Kyushu Electric Power	7 800	1,2	0,6
Lixil Group	6 300	0,7	1,1
Makita Corp	3 000	0,6	1,0
Marubeni	50 000	2,3	2,3
Mazda Motor Corp	94 000	1,7	3,1
Mcdonald's Holdings Co Japan	3 900	0,6	0,6
Medipal Holdings Corporation	4 300	0,3	0,4
Minebea	15 000	0,5	0,7
Mitsubishi Chemical Holdings	47 500	1,5	1,4
Mitsubishi Electric	45 000	2,3	3,6
Mitsubishi Estate	30 000	3,8	5,8
Mitsubishi Heavy Industries	90 000	2,4	3,6
Mitsubishi Materials	2 000	0,0	0,0
Mitsubishi Motors	13 300	1,5	0,9
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	1 400	0,1	0,1
Mitsubishi UFJ Holdings Group	306 400	13,1	13,4
Mitsui	59 800	6,1	5,4
Mitsui Fudosan	22 000	3,0	5,1
Mitsui OSK Lines	16 000	0,8	0,5
Mizuho Financial Group	561 800	8,4	7,8
MS&AD Insurance Group Holdings	10 900	2,0	1,9
Murata Manufacturing	4 900	2,0	2,8
Namco Bandai Hld.	5 000	0,5	0,7
Nec Corp	79 000	1,8	1,1
NGK Insulators	2 000	0,3	0,2
NGK Spark Plug	13 000	1,0	2,0
NHK Spring Co	9 800	0,5	0,7
Nidec	1 300	0,6	0,8
Nikon	1 500	0,2	0,2
Nintendo	2 700	5,8	2,3
Nippon Building Fund	30	1,0	1,1
Nippon Electric Glass	5 000	0,4	0,2
Nippon Express	37 000	1,0	1,2
Nippon Steel and Sumitomo	208 095	5,8	4,5
Nippon Yusen	36 000	1,2	0,7
Nissan Motor	110 200	5,7	6,0
Nisshin Seifun Group	15 950	1,2	1,1
Nitori Holdings	700	0,3	0,4
Nitto Denko	2 700	0,7	0,7
NKSJ Holding Inc	4 875	1,0	0,9
NOK Corp	7 700	0,7	0,8
Nomura Holdings	72 600	3,5	3,6
Nomura Real Estate Holdings	5 600	0,6	0,8
Nomura Real Estate Office Fund	11	0,5	0,3
Nomura Research Institute	4 400	0,7	0,9
NSK	18 000	0,7	1,4
NTT	13 100	3,8	4,5
Ntt Data	2 500	0,5	0,6
NTT DoCoMo	43 100	4,5	4,5
Obayashi	17 000	0,5	0,6
Odakyu Electric Railway	2 000	0,1	0,1
Oji Holdings Corporation	14 000	0,4	0,5
Omron	8 500	1,0	2,4
Ono Pharma	1 600	0,5	0,9
Oriental Land	2 100	1,4	1,9
Orix	34 500	1,9	3,9

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Osaka Gas	59 000	1,5	1,5
Otsuka Holdings Co LTD	12 700	2,6	2,4
Panasonic corp	57 100	5,9	4,3
Rakuten	19 500	0,9	1,9
Ricoh	15 000	1,2	1,0
Rinnai Corp	200	0,1	0,1
Rohm	3 200	1,5	1,0
Sankyo Co Ltd Gunma	1 100	0,4	0,3
SBI Holding	8 270	0,9	0,8
Secom	6 700	2,1	2,6
Seiko Epson	5 200	0,5	0,9
Sekisui Chemical	14 000	0,6	1,1
Sekisui House	19 000	1,3	1,7
Sharp	10 000	0,8	0,2
Shikoku Electric Power	4 000	0,8	0,4
Shimano	2 500	0,9	1,4
Shimizu	14 000	0,4	0,5
Shin-Etsu Chemical	12 500	4,5	4,7
Shionogi	2 100	0,2	0,3
Shiseido	8 700	1,1	0,9
Shizuoka Bank	17 000	1,2	1,2
SMC	1 700	1,4	2,8
Softbank Corp	20 000	3,5	11,2
Sony	25 500	5,4	2,8
Sony Financial Holdings Inc	800	0,1	0,1
Stanley Electric	13 900	1,8	2,0
Sumitomo	49 900	3,8	4,0
Sumitomo Chemical	28 000	1,0	0,7
Sumitomo Electric	30 000	2,7	3,2
Sumitomo Heavy	6 000	0,2	0,2
Sumitomo Metal Mining	8 000	0,8	0,7
Sumitomo Mitsui Financial Group	31 300	8,6	10,4
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	64 590	1,8	2,2
Sumitomo Realty & Dev	9 000	1,5	2,9
Sumitomo Rubber Industries	14 600	0,8	1,3
Suzuki Motor	15 300	2,5	2,6
T&D Holdings	3 900	0,3	0,4
Takashimaya	12 000	0,6	0,8
Takeda Pharmaceutical	22 800	6,8	6,7
TDK Corp	1 500	0,6	0,5
Teijin	14 000	0,3	0,2
Terumo	3 000	1,1	0,9
THK	800	0,1	0,1
Tobu Railway	33 000	1,4	1,0
Tohoku Electric Power	8 000	1,2	0,6
Tokio Marine Holdings, Inc.	22 000	4,5	4,7
Tokyo Electric Power Company	13 900	0,9	0,4
Tokyo Electron	800	0,3	0,3
Tokyo Gas	75 000	2,1	2,4
Tokyu Corp	30 000	1,0	1,2
TonenGeneral Sekiyu	11 000	0,7	0,6
Toppan Printing	10 000	0,7	0,5
Toray Industries	53 000	2,1	2,4
Toshiba	73 000	2,7	2,0
Toyoda Gosei	12 100	2,0	1,8
Toyota Boshoku Corp	9 700	1,0	0,8
Toyota Industries	12 300	2,5	3,6
Toyota Motor	14 700	5,9	5,8
Trend Micro	1 600	0,4	0,4
UBE Industries	21 000	0,5	0,3
Uni-Charm	5 000	0,9	1,8
USHIO	1 100	0,1	0,1
USS Co Ltd	18 900	1,0	1,7
West Japan Railway	2 600	0,7	0,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Yahoo! Japan	34 400	0,9	1,2
Yakult Honsha Co Ltd	4 000	0,9	1,3
Yamada Denki	6 200	0,3	0,1
Yamaguchi Financial Group	7 000	0,5	0,4
Yamaha	5 000	0,4	0,5
Yamaha Motor	6 700	0,6	0,6
Yamato Holdings	12 500	1,2	1,6
Summa		336,5	381,3

Jersey

Experian	31 860	2,4	3,8
Petrofac LTD	10 550	1,4	1,4
Randgold Resources	2 315	1,2	0,9
Shire PLC	11 573	1,3	3,5
UBM Plc	3 716	0,2	0,3
Wolseley	7 787	1,4	2,8
WPP	30 092	2,0	4,4
Summa		9,9	17,1

Kypros

Bank of Cyprus Public Co. Ltd	8 546	0,3	0,0
Summa		0,3	0,0

Liberia

Royal Caribbean Cruises USD	5 059	1,1	1,5
Summa		1,1	1,5

Luxembourg

Aperam SA	995	0,3	0,1
ArcelorMittal	19 217	4,4	2,2
Millicom Intl. Cellular SDR	48 890	33,5	32,5
Oriflame Cosmetics	4 000	1,5	0,8
SES - FDR	5 407	0,8	1,1
Subsea 7 S A	2 328	0,3	0,3
Tenaris	7 701	0,8	1,1
Summa		41,6	38,1

Mauritius

Golden Agri- Resources Ltd	73 003	0,2	0,2
Summa		0,2	0,2

Malta

Unibet Group PLC-SDR	28 906	5,4	9,0
Summa		5,4	9,0

Nederländerna

Aegon	31 721	1,1	1,9
Akzo Nobel	4 842	2,1	2,4
ASML Holding NV	7 151	0,9	4,3
Boskalis Westminister	1 815	0,5	0,6
CNH Industrial NV	24 176	0,8	1,8
Core Laboratories N.V.	1 654	1,4	2,0
Corio	3 142	1,0	0,9
Fugro Cert	2 413	0,9	0,9
Heineken	6 262	2,0	2,7
Heiniken Holding	1 621	0,5	0,7
Ing-Group	82 936	6,7	7,4
Koninklijke Ahold	21 014	1,8	2,4
Koninklijke DSM NV	2 858	0,9	1,4
Koninklijke KPN	85 919	5,2	1,8
Koninklijke Philips	24 770	4,5	5,8
LyondellBasell Industries -CI A	11 262	3,7	5,8
Qiagen	6 027	0,6	0,9

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Randstad Holdings	3 002	0,8	1,3
Reed Elsevier	17 005	1,4	2,3
Stmicroelectronics	18 529	1,1	1,0
TNT Express NV	8 949	0,9	0,5
Unilever NL	40 099	8,1	10,4
Wolters Kluwer	6 144	0,8	1,1
Vopak	1 981	0,5	0,7
Summa		48,2	61,2

Nya Zeeland

Chorus	18 423	0,3	0,1
Contact Energy	15 369	0,4	0,4
Fletcher Building	17 380	0,8	0,8
Sky City Entertainment Group Ltd	20 000	0,3	0,4
Telecom New Zealand	44 983	0,5	0,5
Summa		2,3	2,3

Norge

Aker Solutions	4 470	0,4	0,5
DnB	17 177	1,2	2,0
Kværner	106	0,0	0,0
Norsk Hydro	25 330	1,3	0,7
Orkla	8 437	0,5	0,4
Statoil ASA	35 576	6,1	5,5
Telenor	18 886	1,7	2,9
Yara International	5 052	1,6	1,4
Summa		12,9	13,5

Panama

Carnival USD	6 518	1,4	1,7
Summa		1,4	1,7

Portugal

Banco Espirito Santo	56 054	0,5	0,5
Energias De Portugal	16 169	0,5	0,4
Galp Energia SGPS SA-B	3 272	0,4	0,3
Jeronimo Martins SGPS	5 915	0,4	0,7
Portugal Telecom	18 384	1,5	0,5
Summa		3,3	2,5

Singapore

AVAGO Technologies Ltd	6 143	1,4	2,1
Capitaland	92 000	1,8	1,4
Capitamall Trust	91 000	0,7	0,9
City Developments	16 000	0,9	0,8
ComfortDelgro	67 000	0,6	0,7
DBS Group Holdings Limited	36 000	2,4	3,1
Flextronics Intl Ltd	10 380	0,5	0,5
Hutchison Port Hld	147 700	0,9	0,6
Jardine Cycle & Carriage Ltd	1 000	0,1	0,2
Keppel Corp	43 500	1,6	2,5
Keppel	12 180	0,1	0,1
Olam International	70 636	1,0	0,6
Overseas-Chinese Bank	55 000	2,1	2,9
Sembcorp Industries	38 000	0,7	1,1
Sembcorp Marine	25 000	0,4	0,6
Singapore Airlines	5 000	0,3	0,3
Singapore Exchange	9 000	0,4	0,3
Singapore Press Holdings	40 000	0,7	0,8
Singapore Telecom	161 000	2,6	3,0
United Overseas Bank	27 000	2,3	2,9
United Overseas Land	24 000	0,4	0,8
Summa		21,7	26,0

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Spanien			
Acciona	924	1,0	0,3
Acs Actividades Cons Y Serv	2 834	0,5	0,6
Amadeus IT HoldingOLDING SA-A	8 140	0,9	2,2
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	120 821	10,6	9,6
Banco de Sabadell	77 224	1,8	1,3
Banco Santander	249 394	20,0	14,4
Distribuidora Internacional	17 879	0,6	1,0
Enagas	6 277	0,8	1,1
Ferrovial SA	14 061	1,1	1,8
Fomento Const y Y Contr	800	0,3	0,1
Gas Naturale	7 409	0,8	1,2
Grifols SA	345	0,0	0,1
Grifols SA class B	783	0,0	0,2
Iberdrola	95 539	4,5	3,9
Indra Sistemas A	1 047	0,2	0,1
Industria De Deseno Textil	4 265	1,6	4,5
International Consolidated Airline	14 558	0,4	0,6
Red Electrica	3 284	1,1	1,4
Repsol SA	24 729	4,6	4,0
Repsol SA	24 729	0,0	0,1
Sacyr Sa	28	0,0	0,0
Telefonica	84 327	15,1	8,8
Zardoya Otis SA	6 437	0,9	0,7
Summa		66,8	58,2

Storbritannien

3i Group	33 700	1,1	1,4
Admiral Group Plc	5 165	0,7	0,7
Aggreko	5 959	0,4	1,1
AMEC	6 861	0,6	0,8
Anglo American Plc	35 611	10,0	5,0
Antofagasta Plc	15 238	1,7	1,3
Aon Corp	7 500	2,1	4,0
Arm Holdings	29 767	1,8	3,5
Associated British Foods	16 186	2,2	4,2
Astrazeneca GBP	26 967	8,5	10,3
Astrazeneca SEK	128 180	39,5	49,1
Aviva PLC	71 394	2,9	3,4
Balfour Beatty	26 678	0,7	0,8
Barclays Bank	386 477	13,7	11,2
BG Group	75 522	9,7	10,4
BHP Billiton GBP	52 786	10,5	10,5
BP Plc	382 904	25,0	19,9
British Land	14 574	0,8	1,0
British Sky Broadcasting Group	23 075	1,5	2,1
BT Group	169 024	3,3	6,8
Burberry Group	11 988	1,3	1,9
Cable & Wireless Communications	16 937	0,1	0,1
Cairn Energy	19 440	0,8	0,6
Capita Plc	18 546	1,4	2,0
Capital and Counties	3 649	0,1	0,1
Carnival GBP	2 602	0,6	0,7
Carphone Warehouse Group	1 676	0,1	0,0
Centrica	137 734	4,1	5,1
Cobham	75 099	1,8	2,2
Compass Group	55 350	2,5	5,7
Diageo	65 049	8,5	13,8
Enquest SEK	58 794	1,1	1,3
Ensco Plc	5 153	2,1	1,9
Fresnillo Plc	5 324	0,7	0,4
GKN Plc	44 012	0,8	1,7
GlaxoSmithkline	109 225	15,3	18,7
Hammerson Plc	18 640	0,9	1,0

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Hays	35 010	0,3	0,5
HSBC Holdings GB	397 015	29,6	28,0
Intercontinental Hotels	4 520	0,4	1,0
Intertek Group	6 328	1,4	2,1
Intu Properties PLC	17 229	0,6	0,6
Invensys	25 852	0,7	1,4
ITV Ordinary shares	103 990	0,7	2,1
Johnson Matthey	6 522	1,3	2,3
Kingfisher	43 433	1,1	1,8
Land Securities	19 618	1,7	2,0
Legal & General Group	130 089	1,4	3,1
Lloyds Banking Group PLC	978 723	7,9	8,2
Marks & Spencer	36 466	1,7	1,7
Morrison WM Supermarkets	52 683	1,7	1,5
National Express Group	24 671	0,3	0,7
National Grid Plc	90 528	5,9	7,6
Next	3 091	0,6	1,8
Noble Corp	8 327	2,3	2,0
Old Mutual	82 168	1,3	1,7
Pearson	17 567	1,6	2,5
Prudential	54 699	3,7	7,8
Reckitt Benckiser	19 898	7,3	10,1
Reed Elsevier Plc	29 955	1,7	2,9
Rexam	29 061	1,1	1,6
Rio Tinto Plc	32 262	11,9	11,7
Royal Bank of Scotland	45 766	1,2	1,6
Royal Dutch Shell A London	92 335	19,3	21,2
Royal Dutch Shell A ord	9 840	2,2	2,3
Royal Dutch Shell B	45 480	9,3	11,0
Royal Sun & Alliance Insurance	116 095	1,4	1,1
SabMiller PLC	28 366	5,8	9,4
Sainsbury	46 722	1,6	1,8
Segro plc	27 925	0,7	1,0
Severn Trent Water	5 737	0,8	1,0
Smith & Nephew	22 490	1,4	2,1
Smiths Group	15 207	1,9	2,4
SSE PLC	22 663	3,4	3,3
Standard Chartered	51 480	8,4	7,4
Standard Life Plc	53 162	1,2	2,0
Tate & Lyle	26 186	2,0	2,3
Tesco	232 179	10,6	8,3
The Sage Group plc	39 827	1,3	1,7
Thomas Cook Group Plc	15 678	0,2	0,3
Tui Travel	16 003	0,5	0,7
Tullow Oil Plc	24 780	3,2	2,3
Unilever GB	35 061	6,8	9,3
Weir Group Plc	6 541	1,2	1,5
Whitbread	2 859	0,4	1,1
Vodafone Group	1 057 357	18,3	26,7
Summa		370,0	433,2

Schweiz

ABB CH	50 859	7,5	8,6
ABB SE	413 423	59,4	70,3
ACE Ltd	7 952	2,9	5,3
Actelion	514	0,1	0,3
Adecco	1 446	0,4	0,7
Aryzta AG Ord	1 789	0,6	0,9
Coca-Cola HBC AG-CDI	960	0,1	0,2
Compagnie Financiere Richemont SA	11 585	2,3	7,4
Credit Suisse Group AG	34 264	9,3	6,7
Foster Wheeler	263	0,1	0,1
Garmin LTD	4 733	1,2	1,4
Geberit AG	1 314	1,4	2,6

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Givaudan	189	1,4	1,7
Holcim	5 087	2,1	2,5
Julius Baer Holding Reg	3 813	0,8	1,2
Kuehne & Nagel Intl. AG	1 192	0,7	1,0
Lindt & Spruengli AG	38	0,6	1,1
Lonza Group	1 175	0,5	0,7
Nestle	74 624	23,5	35,2
Novartis	49 648	17,1	25,5
Pentair Ltd	4 243	0,8	2,1
Roche Holding Genuss	14 961	16,7	26,9
Schindler BE	847	0,6	0,8
Schindler Holding AG	582	0,4	0,6
SGS	96	0,9	1,4
Sika AG	11	0,1	0,3
Sonova Holding AG	151	0,1	0,1
Swatch Group	820	1,9	3,5
Swatch Group	192	0,1	0,1
Swiss Re Ltd	8 444	2,9	5,0
Swisscom	644	1,6	2,2
Syngenta	1 992	3,5	5,1
TE Connectivity	9 596	1,6	3,4
The ADT Corporation	7 060	1,1	1,8
Transocean Ltd CHF	6 664	3,1	2,1
Tyco International	8 960	1,1	2,4
UBS	80 694	10,0	9,9
Zurich Financial Services AG	3 470	5,1	6,5
Summa		183,5	247,6

Thailand

Univest Land-PUB	93 880	0,0	0,0
Summa		0,0	0,0

Tyskland

Adidas AG	5 520	2,1	4,5
Allianz SE (Societas Europea)	11 365	10,0	13,1
BASF SE	19 906	7,8	13,7
Bayer AG Namens-Actien O.N	17 549	8,6	15,8
Bayerische Motoren Werke	9 237	3,6	7,0
Bayerische Motoren Werke	5 052	1,1	2,8
Beiersdorf	1 866	0,7	1,2
Brenntag AG	1 351	1,1	1,6
Celesio AG	3 141	0,6	0,6
Commerzbank AG	20 762	5,4	2,2
Continental	3 608	2,0	5,1
Deutsche Bank	21 258	9,7	6,5
Deutsche Boerse	5 895	3,8	3,1
Deutsche Post	38 212	6,6	9,0
Deutsche Telekom	64 741	6,5	7,1
E.ON SE	36 720	11,4	4,4
Fraport	1 270	0,5	0,6
Fresenius Medical Care AG and KGAA	4 981	1,8	2,3
Fresenius SE	2 808	1,4	2,8
Gea Group	6 285	1,2	1,9
Henkel AG & KGAA	3 973	1,5	2,7
Henkel AG + Co. KGAA	3 981	1,3	3,0
Hochtief	1 013	0,5	0,6
Infineon	15 251	0,6	1,0
K+S AG	5 100	2,3	1,0
Lanxess	2 093	0,7	0,9
Linde	4 375	3,6	5,9
Merck	1 815	1,0	2,1
Metro	3 829	1,1	1,2
Muenchener Rueckversicherungs RG	4 382	4,8	6,2
Osram Licht	2 234	0,0	0,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Puma	187	0,4	0,4
Rwe	10 210	6,0	2,4
Salzgitter	2 357	2,0	0,6
Sap AG	19 731	6,5	10,9
Siemens	18 162	11,7	16,0
ThyssenKrupp	5 756	1,0	0,9
TUI	774	0,1	0,1
United Internet AG	3 951	0,4	1,1
Wacker Chemie	62	0,1	0,0
Volkswagen	1 695	2,2	3,0
Volkswagen P	4 157	2,8	7,5
Summa		136,3	173,5

USA

3M CO	15 388	7,9	13,9
Abbott Laboratories	34 247	6,3	8,4
Abbvie	34 196	5,7	11,6
Actavis plc	4 208	2,0	4,5
Activision Blizzard	14 659	1,3	1,7
Adobe Systems	12 067	2,8	4,6
Advance Auto Parts	1 821	0,5	1,3
Advanced Micro Devices	10 986	0,7	0,3
Aetna	7 560	1,9	3,3
Aflac Inc.	11 244	3,8	4,8
Agco	3 655	0,8	1,4
Agilent Technologies	7 213	1,4	2,6
Air Products & Chemicals	5 175	2,8	3,7
Airgas Inc.	2 868	0,9	2,1
Akamai Technologies	4 117	0,9	1,2
Albemarle Corp	1 806	0,7	0,7
Alcoa	26 554	3,2	1,8
Alexion Pharmaceuticals Inc	3 917	1,8	3,3
Allegheny Technologies	401	0,1	0,1
Allergan Inc	6 152	2,4	4,4
Alliance Data Systems Corp	814	0,3	1,4
Alliant Energy Corp	4 256	0,9	1,4
Allstate Corp	10 170	2,4	3,6
Altera Corp	8 152	1,1	1,7
Amazon Com	7 593	5,4	19,4
American Capital Agency Corp	5 030	1,1	0,6
American Express	21 406	5,4	12,5
American International Group	29 766	6,3	9,8
American International Group Warrant	4 182	0,0	0,5
American Tower Corp	7 492	1,9	3,8
Ameriprise Financial	4 123	1,1	3,0
Amerisourcebergen	6 641	1,0	3,0
Ametek	8 405	1,2	2,8
Amgen	17 028	6,5	12,5
Amphenol Corp CI A	5 759	2,0	3,3
Anadarko Petroleum	10 361	4,0	5,3
Analog Devices	7 941	1,9	2,6
Annaly Capital Mngmt	11 702	1,4	0,7
Apache Corp	8 776	5,6	4,8
Apple Inc	19 786	25,3	71,3
Applied Materials	24 495	2,4	2,8
Arch Coal	1 089	0,2	0,0
Archer-Daniels-Midland	15 576	3,5	4,3
Arrow Electronics	1 825	0,4	0,6
AT&T Inc	114 720	23,1	25,9
Autodesk	6 766	1,2	2,2
Autoliv	46 164	17,2	27,3
Automatic Data Processing	14 530	4,4	7,5
Autozone	660	0,5	2,0
Avalonbay Communities	2 949	1,5	2,2

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Avery Dennison Corp	3 650	0,8	1,2
Avnet	2 611	0,5	0,7
Avon Products	11 925	2,9	1,3
Baker Hughes	11 326	3,5	4,0
Ball Corp	5 948	1,4	2,0
Bank of America Corp	224 897	29,8	22,5
Bank of New York Mellon	22 847	5,1	5,1
Bard (C.R.)	2 440	1,4	2,1
Baxter International	11 618	4,6	5,2
BB&T Corp	14 391	2,7	3,4
Beam Inc	3 972	0,9	1,7
Becton Dickinson & Co	4 540	2,5	3,2
Bed Bath & Beyond Inc	4 325	1,1	2,2
Berkshire Hathaway B	24 085	12,4	18,3
Best Buy	7 198	2,0	1,8
Biogen Idec Inc	5 255	2,1	9,4
Blackrock	2 699	3,6	5,5
Borgwarner	10 124	1,5	3,6
Boston Properties	2 422	1,1	1,6
Boston Scientific	25 492	1,9	2,0
Bristol-Myers Squibb	35 804	5,9	12,2
Broadcom	13 666	2,7	2,6
Brown-Forman Corp B	2 113	0,8	1,0
C.H. Robinson Worldwide INC	3 011	1,2	1,1
CA Inc	10 913	1,8	2,4
Cablevision Systems A	5 331	0,5	0,6
Calpine	3 317	0,3	0,4
Cameron International	5 101	1,3	2,0
Campbell Soup	4 992	1,1	1,4
Capital One Financial	11 802	3,3	5,8
Cardinal Health	7 355	1,5	3,2
Carefusion Corp	4 719	0,7	1,2
Carmax	3 827	0,5	1,2
Caterpillar	14 387	5,5	8,4
CBR Group Inc	4 164	0,6	0,7
CBS Corp class B	13 098	1,1	5,4
Celanese Corp	5 861	1,3	2,1
Celgene Corp	9 158	3,4	9,9
CenterPoint Energy	9 990	0,9	1,5
Centurylink Inc	6 723	1,3	1,4
Cerner Corp	8 292	1,1	3,0
CF Industries Holdings Inc	1 043	0,8	1,6
Chesapeake Energy Corp	9 172	1,7	1,6
Chevron Corp	42 092	21,9	33,8
Chipotle Mexican Grill Inc	661	1,1	2,3
Chubb Corp	5 952	2,0	3,7
Church & Dwight Co Inc	2 527	0,8	1,1
Cigna Corp	5 491	1,2	3,1
Cincinnati Finc. Corp	5 158	1,0	1,7
Cintas	1 919	0,4	0,7
CIT Group	3 377	1,0	1,1
Citigroup	63 485	22,3	21,2
Citrix	3 645	0,9	1,5
Cliffs Natural Resources Inc	4 337	0,9	0,7
Clorox Corp	2 695	1,2	1,6
CME Group Inc.	6 845	3,2	3,4
Coach	6 142	1,2	2,2
Cobalt International Energy	7 223	1,2	0,8
Coca-Cola	89 995	17,1	23,9
Coca-Cola Enterprises	5 488	0,8	1,6
Cognizant Tech Solutions	6 424	1,7	4,2
Colgate Palmolive	21 599	5,8	9,0
Comcast Corp A	50 523	5,9	16,9
Comcast Corp-Special	5 353	0,8	1,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Comerica Inc	2 055	0,4	0,6
Conagra	13 121	1,9	2,8
Concho Resources Inc	2 667	1,7	1,8
Conocophillips	25 068	8,2	11,4
Consolidated Edison	7 139	2,4	2,5
Constellation Brands Inc - A	2 920	0,3	1,3
Corning	31 577	4,0	3,6
Costco Wholesale	10 692	7,1	8,2
Covance	184	0,1	0,1
Cree Inc	2 376	1,2	1,0
Crown Castle Intl Corp	6 328	1,4	3,0
Crown Holdings Inc	3 484	0,6	1,0
CSX	23 296	2,3	4,3
Cummins	3 376	1,1	3,1
CVS/Caremark	26 463	6,5	12,2
Danaher Corp	13 851	3,3	6,9
Darden Restaurants	5 166	1,2	1,8
Davita Healthcare Partners	5 110	1,0	2,1
Deere & Co	8 473	3,3	5,0
Delta Air Lines	13 865	1,8	2,4
Denbury Resources	11 004	1,1	1,2
Dentsply International	2 264	0,6	0,7
Devon Energy	6 671	3,2	2,7
Devry Education Group Inc	2 589	1,0	0,6
Diamond Offshore Drilling	1 267	0,8	0,5
DirecTV	11 030	2,0	4,9
Discover Financial	9 975	0,9	3,6
Discovery Communications inc ser A	3 682	0,7	2,1
Discovery Communications inc ser C	2 719	0,6	1,5
DISH Network Corp.	4 759	0,7	1,8
Dollar General	7 635	2,6	3,0
Dollar Tree Inc	4 264	0,6	1,5
Dominion Resources	13 510	3,6	5,6
Donnelley R R & Sons	3 922	0,6	0,5
Dow Chemical	27 645	5,3	7,9
Dover	3 602	1,0	2,2
DR Horton	9 861	0,7	1,4
Dr. Pepper Snapple	7 404	1,4	2,3
Dte Energy Corp	6 340	1,7	2,7
Duke Energy Corp	16 953	5,8	7,5
Duke Realty Corp	3 704	0,3	0,4
Dun & Bradstreet Corp	1 631	0,9	1,3
DuPont (E.I.) De Nemours	22 424	5,4	9,4
Eastman Chemical Company	3 411	0,6	1,8
Eaton Vance Corp	2 704	0,6	0,7
Ebay	24 175	4,0	8,5
Ecolab	6 387	1,9	4,3
Edison International	8 488	2,4	2,5
Edwards Lifescienc	3 361	1,0	1,4
Electronic Arts	3 893	0,6	0,6
EMC	51 221	5,9	8,3
Emerson Electric	15 115	4,3	6,8
Energen Corp	1 462	0,5	0,7
Energizer	1 674	0,8	1,2
Entergy	4 257	2,5	1,7
EOG Resources	5 683	3,3	6,1
EQT Corporation	4 308	1,3	2,5
Equifax	4 297	0,9	1,9
Equinix Inc	1 547	1,9	1,8
Equity Residential Properties	6 498	1,3	2,2
Estee Lauder Cos A	5 180	0,7	2,5
Exelis Inc	24 195	1,1	3,0
Exelon	20 658	7,7	3,6
Expedia	623	0,1	0,3

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Express Scripts Common	17 301	5,9	7,8
Exxon Mobil	95 886	49,0	62,3
F5 Networks Inc	2 732	1,9	1,6
Facebook Inc-A	37 519	7,4	13,2
Family Dollar Stores	4 192	0,9	1,7
Fastenal Co	5 133	0,7	1,6
Federal Realty Inv Trust	1 313	0,6	0,9
Fedex Corp	5 858	3,0	5,4
Fidelity National Financial	6 406	0,7	1,3
Fidelity National Informatio	7 273	1,1	2,5
Fifth Third Bancorp	15 420	1,4	2,1
First American Financial	1 548	0,2	0,3
Firstenergy	10 132	3,5	2,1
Fiserv	7 576	1,3	2,9
Flir Systems Inc	7 124	1,5	1,4
Flowserve	1 923	0,4	1,0
FMC Corp	3 888	0,8	1,9
FMC Technologies	5 570	1,0	1,9
Ford Motor Co	82 161	5,1	8,1
Forest Labotatories	7 567	1,7	2,9
Fossil Group Inc	1 081	0,6	0,8
Franklin	8 980	2,0	3,3
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Inc	18 681	5,4	4,5
Frontier Communications	19 643	0,7	0,6
Gamestop	3 358	0,7	1,1
Gap	8 615	1,1	2,2
General Electric	226 428	29,4	40,8
General Growth PPTYS	12 797	1,3	1,6
General Mills	15 618	3,2	5,0
General Motors Co	20 763	4,2	5,5
Genuine Parts	4 993	1,4	2,7
Gilead Sciences Inc	33 628	5,4	16,2
Goldman Sachs	9 109	10,5	10,4
Goodyear Tire & Rubber	13 717	1,4	2,1
Google Class A	5 687	20,2	40,9
Grainger (WW)	1 474	1,0	2,4
Green Mountain Coffee Roaste	3 557	1,8	1,7
H&R Block	5 102	0,6	1,0
Halliburton	18 634	3,4	6,1
Harley-Davidson	5 442	1,1	2,4
Harris Corporation	3 965	1,1	1,8
Hartford Financial Services	18 113	4,4	4,2
Hca Holdings Inc	5 677	1,2	1,7
Hcp (Reit)	11 257	2,2	2,6
Health Care Reit Inc	6 794	2,1	2,3
Helmerich & Payne	3 835	1,0	2,1
Henry Schein Inc.	1 633	0,6	1,2
Hercules Offshore	240	0,0	0,0
Hershey Foods Common	4 368	1,2	2,7
Hess Corp	5 853	2,4	3,1
Hillshire Brands	0	0,0	0,0
Hollyfrontier Corp	5 202	1,2	1,7
Hologic	10 157	1,3	1,5
Home Depot	31 873	5,9	16,9
Hormel Foods	2 407	0,3	0,7
Hospira	4 112	1,2	1,1
Host Hotels & Resorts (Reit)	20 979	1,7	2,6
Hudson City Bancorp	4 222	0,3	0,3
Humana Inc	4 084	1,1	2,7
IHS Inc-Class A	2 073	0,8	1,6
Illinois Tool Works	11 434	3,5	6,2
Intel	104 797	14,2	17,5
Intercontinental Exchange Group Inc	2 785	2,6	4,0
International Business Machine (IBM)	23 820	19,6	28,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
International Paper	9 586	1,4	3,0
Interpublic Group	11 302	0,5	1,3
Intl Game Technology	273	0,1	0,0
Intuit	6 179	1,3	3,0
Intuitive Surgical	726	1,3	1,8
Iron Mountain	3 633	0,7	0,7
ITT Educational Services Inc	952	0,6	0,2
J. B. Hunt Transport	2 191	0,5	1,1
J. C. Penney	9 665	1,9	0,6
J.P Morgan Chase and Co	80 356	23,0	30,2
Johnsen & Johnsen	63 201	27,4	37,2
Johnson Controls	17 485	3,5	5,8
Joy Global	3 792	1,3	1,4
Juniper Networks	18 766	2,9	2,7
Kellogg Co	6 690	2,3	2,6
Keycorp	22 464	1,1	1,9
Kimberly-Clark	9 032	3,8	6,1
Kimco Realty Corp	10 383	1,1	1,3
Kinder Morgan	19 976	3,8	4,6
Kinder Morgan Management Llc	4 040	1,1	2,0
Kinder Morgan Warrants	33 283	0,0	0,9
Kla-Tencor	4 247	1,0	1,8
Kohls Corp	4 535	1,6	1,7
Kraft Foods Group Inc	13 882	2,9	4,8
Kroger	16 014	2,6	4,1
L Brands Inc	5 935	0,6	2,4
Laboratory Corporation of America	3 076	1,6	1,8
Lam Research Corp	3 547	0,9	1,2
Las Vegas Sands Corp	7 860	1,0	4,0
Legg Mason Inc	1 086	0,3	0,3
Leggett & Platt	274	0,0	0,1
Leidos Holdings Inc	1 933	0,7	0,6
Leucadia National Corp	7 090	1,4	1,3
Level 3 Communications	3 782	0,6	0,8
Liberty Global A	1 694	-0,3	1,0
Liberty Global C	6 221	1,0	3,4
Liberty Media Corporation	1 418	0,5	1,3
Liberty Media-Interactive Series A.	12 334	0,9	2,3
Liberty Property Trust	701	0,2	0,2
Life Technologies Corp	4 937	1,5	2,4
Lilly Eli	23 039	6,0	7,5
Lincoln National Corp	5 589	0,9	1,9
Linear Technology	2 889	0,5	0,8
Linkedin Corp - A	1 955	1,4	2,7
Illumina Inc	3 318	0,8	2,4
Loews Corp	10 269	2,5	3,2
Lowe's Cos Inc	23 237	3,5	7,4
Lsi Logic	6 578	0,3	0,5
Lululemon Athletica Inc	2 777	1,2	1,1
M & T Bank Corp	1 772	0,8	1,3
Macerich Co	3 871	1,2	1,5
Macys Inc.	8 594	1,1	2,9
Manpower Group	921	0,4	0,5
Marathon Oil Corp.	13 482	1,9	3,1
Marathon Petroleum	8 055	1,5	4,7
Marriott Intl	7 080	1,3	2,2
Marriott Vacations	1 357	0,2	0,5
Marsh & McLennan Cos	13 132	2,1	4,1
Masco	13 048	1,4	1,9
Mastercard Inc - Class A	2 285	3,4	12,3
Mattel	10 054	1,4	3,1
Maxim Integrated Products	2 682	0,3	0,5
McDonalds	22 500	9,2	14,0
McGraw Hill	7 569	2,2	3,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Mckesson	5 011	1,9	5,2
MDU Resources	2 507	0,4	0,5
Mead Johnson Nutrition Co.-A	4 290	1,4	2,3
Meadwestvaco Corp	8 058	1,2	1,9
Medtronic	22 744	6,4	8,4
Merck & Co	67 644	15,8	21,7
Metlife	21 049	6,0	7,3
MGM Resorts international	9 585	1,0	1,4
Microchip Technology	4 700	0,9	1,4
Micron Technology	25 448	2,0	3,6
Microsoft	172 565	32,4	41,5
Mohawk Industries	1 831	0,7	1,8
Molson Coors Brewing USA	3 889	1,2	1,4
Mondelez International Inc	37 549	4,9	8,5
Monsanto	12 564	7,7	9,4
Monster Beverage Corporation	4 457	2,5	1,9
Moody's	4 003	0,8	2,0
Morgan Stanley	28 948	6,5	5,8
Murphy Oil	5 180	1,9	2,2
Mylan Laboratories	7 230	0,8	2,0
Nasdaq Stock Market Inc	2 606	0,4	0,7
National Oilwell Varco Inc.	10 802	3,3	5,5
Netapp INC	12 662	2,6	3,3
Netflix Inc	1 410	2,3	3,3
New York Community Bancorp	9 613	0,9	1,0
Newell Rubbermaid	5 637	0,6	1,2
Newfield Exploration	3 018	0,9	0,5
Newmont Mining	5 278	1,7	0,8
News Corporation A	10 590	0,4	1,2
News Corporation B	2 103	0,1	0,2
Nextera Energy Inc	10 782	4,3	5,9
NII Holdings Inc	11 738	1,9	0,2
Nike B	16 535	3,4	8,4
Nisource Inc	10 166	1,3	2,1
Noble Energy	7 718	1,8	3,4
Nordstrom	3 851	0,7	1,5
Norfolk Southern Corp	6 732	2,2	4,0
Northeast Utilities	10 183	1,8	2,8
Northern Trust Corporation	6 058	2,2	2,4
NRG Energy	2 167	0,4	0,4
Nuance Communications Inc	6 436	0,7	0,6
Nucor Corp	6 397	1,7	2,2
Nvidia	7 223	0,8	0,7
Occidental Petroleum	17 349	8,7	10,6
Old Republic Intl Corp	915	0,1	0,1
Omnicom Group	6 695	1,8	3,2
Oneok Inc	4 849	0,6	1,9
Oracle Corporation	85 687	13,2	21,1
O'Reilly Automotive Inc	2 156	0,7	1,8
OSH 1 Liquidating Company	335	0,1	0,0
OSH 1 Liquidating Company Pref.	335	0,1	0,0
Owens-Illinois	3 457	0,9	0,8
Paccar	12 072	3,1	4,6
Pall Corp	2 677	0,8	1,5
Parker Hannifin	3 754	1,4	3,1
Patterson Cos	1 843	0,4	0,5
Paychex	12 768	2,8	3,7
Peoples United Financial	4 809	0,5	0,5
Pepco Holdings	8 921	0,9	1,1
Pepsico Inc	35 122	15,6	18,7
Perrigo Co	1 053	0,9	1,0
Petsmart	3 007	0,4	1,4
Pfizer	142 041	17,1	27,9
PG&E Corp.	10 862	3,1	2,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
Phillips 66 Corp	12 469	2,5	6,2
Pinnacle West Capital	3 074	0,8	1,0
Pioneer Natural Resources	2 948	0,8	3,5
Pitney Bowes	4 601	0,7	0,7
Plum Creek Timber	4 826	1,1	1,4
PNC Financial Services	10 924	4,0	5,4
Post holdings	1 319	0,2	0,4
PP&L Resources	14 062	3,3	2,7
PPG Industries	3 810	1,5	4,6
Praxair	8 280	4,6	6,9
Precision Castparts	7 741	7,7	13,4
Price (T. Rowe) Group	5 775	2,0	3,1
Priceline.Com	1 129	2,0	8,4
Principal Financial Grp	4 831	1,0	1,5
Procter & Gamble	62 018	25,5	32,4
Progressive Corp	17 495	2,0	3,1
Prologis Inc REIT	11 125	2,1	2,6
Prudential Financial Inc	10 799	3,9	6,4
Public Service Enterprise Gp	13 885	3,4	2,9
Public Storage Common	3 324	1,8	3,2
Pulte Group Inc	7 583	0,8	1,0
PVH CORP	1 003	0,6	0,9
Qep Resources	5 522	1,1	1,1
Qualcomm	41 317	13,2	19,7
Quanta Services Inc	7 765	1,2	1,6
Quest Diagnostics	4 739	1,8	1,6
Rackspace Hosting Inc	1 877	0,6	0,5
Ralph Lauren Corp A	1 599	0,9	1,8
Range Resources Corp	3 621	1,2	2,0
Rayonier Inc	2 082	0,4	0,6
Red Hat Inc	5 364	1,1	1,9
Regency Centers Corp	2 047	0,5	0,6
Regeneron Pharmaceuticals	2 132	2,4	3,8
Regions Financial	24 546	1,3	1,6
Republic Services	9 964	1,9	2,1
Robert Half Intl	2 099	0,4	0,6
Rock-Tenn Company	1 457	0,6	1,0
Rockwell Automation	3 176	1,3	2,4
Roper Industries	3 630	1,3	3,2
Ross Stores	6 657	0,9	3,2
Safeway	9 140	1,4	1,9
Salesforce.Com Inc	11 677	1,3	4,1
Sandisk Corp	6 943	1,2	3,1
SBA Communications	1 989	0,5	1,1
Scana Corp	5 992	1,6	1,8
Schwab	22 842	2,9	3,8
Science Applications International Corp	1 104	0,3	0,2
Scripps networks Inter-CI A	2 535	0,7	1,4
Seahawk Drilling Inc	5 215	0,7	0,0
Sealed Air	7 331	1,1	1,6
Sears Holdings Corp	2 658	1,2	0,8
Sei Investments Co	2 766	0,4	0,6
Sempra Energy	6 164	2,4	3,6
Sherwin-Williams Co	2 430	1,0	2,9
Simon Property Group	6 780	4,0	6,6
Sirius XM Holdings Inc	65 246	1,0	1,5
SI Green Realty Corp	1 692	0,9	1,0
SLM Corp	6 860	0,6	1,2
Smucker (JM) CO	3 563	1,4	2,4
Southern	23 232	5,5	6,1
Southwestern Energy Co	8 563	2,4	2,2
Spektra Energy Corp	17 231	2,3	3,9
Sprint Corp	21 671	0,0	1,5
SPX CORP	1 105	0,4	0,7

Miljoner kronor	Antal	Anskaffnings- värde	Verkligt värde
ST Jude Medical Inc	5 085	1,4	2,0
Stanley Black and Decker Inc	4 544	1,9	2,4
Staples	12 642	1,8	1,3
Starbucks Corp	16 588	2,3	8,4
Starwood Hotels and Resorts	4 782	1,3	2,4
Starz - Liberty Capital	2 472	0,1	0,5
State Street	10 475	3,9	4,9
Stericycle Inc	1 604	0,8	1,2
Stryker Corp	7 832	2,7	3,8
Suncoke Energy Inc	4 184	0,3	0,6
Suntrust Banks	9 306	1,8	2,2
Symantec	12 904	1,5	2,0
Synopsys	1 682	0,3	0,4
Sysco Corp	16 076	2,9	3,7
Target Corporation	14 198	4,6	5,8
TD Ameritrade	5 294	0,7	1,0
Teradata Corp	4 376	0,8	1,3
Texas Instruments	23 005	4,0	6,5
The Travelers Companies, Inc.	8 668	2,8	5,0
The Williams Companies, Inc	14 990	2,0	3,7
Thermo Fisher Scientific Inc	7 336	2,4	5,2
Tiffany & Co	3 464	0,8	2,1
Time Warner	19 211	3,9	8,6
Time Warner Cable Common Stock	6 106	1,6	5,3
Tjx Companies	17 377	2,0	7,1
T-Mobile Us Inc	2 832	0,4	0,6
Toll Brothers	2 925	0,4	0,7
Torchmark Corp	2 200	0,4	1,1
Total System Services	2 345	0,3	0,5
Tractor Supply Company	2 244	0,7	1,1
Transdigm Group	7 096	6,3	7,3
Trimble Navigation Ltd	9 306	1,6	2,1
Tripadvisor	2 922	1,2	1,6
Trw Automotive Holdings Corp	3 491	1,2	1,7
Twenty-First Century Fox News A	37 624	2,9	8,5
Twenty-First Century Fox News B	2 187	0,2	0,5
Udr	2 986	0,5	0,4
Ulta Salon Cosmetics & Fragr	1 633	1,1	1,0
Union Pacific Corp	10 521	4,4	11,4
United Continental Holdings	4 590	0,8	1,1
United Health Group	21 810	4,9	10,5
United Parcel Services	16 304	6,6	11,0
Unum Group	4 629	0,7	1,0
Urban Outfitters	5 279	1,0	1,3
Urs Corp	598	0,2	0,2
Us Bancorp	40 690	6,8	10,6
Us Steel Corp	156	0,1	0,0
Valero Energy	12 882	1,9	4,2
Wallgreen	19 071	4,5	7,0
Walt Disney	36 353	7,3	17,8
Varian Medical Systems	2 524	0,8	1,3
Waste Mangement	11 467	2,5	3,3
Waters Corp	2 598	1,0	1,7
Wellpoint Inc	7 063	2,9	4,2
Wells Fargo	112 308	23,6	32,7
Ventas Inc	5 636	1,6	2,1
Verifone Systems Inc	3 609	0,8	0,6
Verisign	4 272	0,8	1,6
Verizon Communications	62 194	13,7	19,6
Vertex Pharmaceuticals Inc	7 074	2,3	3,4
Western Digital Corp	6 795	2,0	3,7
Western Union	16 795	2,1	1,9
Weyerhaeuser	9 953	1,0	2,0
VF Corp	10 316	1,2	4,1

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Whirlpool Corp	1 426	0,8	1,4
Whole foods Market	10 895	1,2	4,0
Viacom INC ClassB	8 884	1,8	5,0
Windstream	12 287	1,0	0,6
Visa Inc - Class A	11 371	5,8	16,3
Vmware Inc - Class A	2 371	1,0	1,4
Vornado Realty Trust	4 662	2,0	2,7
WR Berkley	4 109	0,8	1,1
Vulcan Materials	4 205	1,4	1,6
Wyndham Worldham Corporation	3 543	1,3	1,7
Wynn Resorts	2 047	1,0	2,6
Xcel Energy	11 787	1,7	2,1
Xerox	40 631	2,9	3,2
Xilink	5 694	0,9	1,7
Xylem Inc	3 621	0,1	0,8
Yahoo	18 867	2,4	4,9
Yum Brands	11 730	2,8	5,7
Zimmer Holdings	3 178	1,2	1,9
Summa		1 458,9	2 265,8

Österrike

Erste Bank Oester. Spk.	6 345	1,8	1,4
Immoeast AG nontradeable	24 657	0,0	0,0
Immofinanz Immobilien	58 288	1,4	1,7
Omv	5 582	1,5	1,7
Raiffeisen Intl Bank	1 395	0,9	0,3
Telekom Austria	8 590	1,0	0,4
Verbund AG	1 405	0,6	0,2
Summa		7,1	5,8

Summa utländska aktier	3 563,7	4 673,6
Härav börsnoterat	3 333,0	4 439,0
Summa aktier	5 322,2	7 936,8

Miljoner kronor	Antal	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Fondandelar			
Aberdeen European Shopping Property Fund	337 520	319,5	154,4
AIPP Asia	4 214 482	216,0	173,5
BelAir (Lux) Sustain. Alt. SRI Fund SIDE POCKET	42	0,0	0,0
Belair (Lux) USD side pocket 2	11 409	8,3	3,0
Belmont Lux ABL fund class C USD	2 626	0,9	0,3
CS Infra SICAR	12 657 038	788,0	379,5
Global Microfinance Equity Offshore Fund, L.P.	724 363	4,8	3,2
Rural Impulse Fund II S.A., SICAV-SIF - Class A	10 494	9,6	8,8
SPP Emerging Markets SRI	9 939 630	954,4	844,4
SPP Företagsobligationsfond	5 014 376	501,5	525,5
SPP Global Topp 100	2 012 801	201,4	254,2
Storebrand Horizon C3	7 738 292	47,3	51,0
Storebrand International Private Equity 13 - B-3	11 150 000	12,6	11,3
Storebrand International Private Equity IX - B3	94 005 968	150,6	235,5
Storebrand International Private Equity VIII LtdB3	216 611 359	287,6	437,4
Storebrand International Private Equity X - B-3	92 527 637	105,7	108,0
Storebrand International Private Equity XI - B-3	68 925 340	77,8	75,4
Storebrand International Private Equity XII - B-4	37 748 159	43,6	48,5
Storebrand Multi Strategy Limited - class C-5	888 040	569,6	669,0
Storebrand Nordic Private Equity III Ltd.	18 709 279	22,3	29,0
Storebrand Selecta Limited - Class C-7	514 843	317,8	403,9
WWB Isis Fund, L.P.	564 294	3,9	3,9
Summa fondandelar		4 643,4	4 419,7

Summa aktier och fondandelar	9 965,5	12 356,4
-------------------------------------	----------------	-----------------



Välkommen till spp.se eller ring Kundcenter på 0771-598 102.

SPP Livförsäkring AB (publ), Org nr 516401-8524. Styrelsens säte Stockholm.
SE-105 39 Stockholm.

