

ÅRSREDOVISNING 2006



– ett Handelsbanksföretag

Året i korthet

Innehåll

○ SPP BLEV VINSTUDELANDE

SPP ombildades den 1 januari 2006 till ett vinstutdelande livbolag. Vid ombildningen fördelades överskott ut till alla försäkringstagare som hade en försäkring med garanterad ränta. Handelsbanken sköt också till ett nytt riskkapital på 11,2 miljarder kronor.

○ BYTESRÄTT OCH FLYTTRÄTT INFÖRDES

Under 2006 infördes möjligheten att byta förvaltningsform för försäkringskapitalet mellan fondförvaltning och traditionell förvaltning med garanterad ränta och vice versa. Det blev även möjligt att flytta kapital till eller från SPP.¹

○ KAPITAL GARANTERADES

Vid årets utgång omvandlades 168 miljoner kronor till garanterad återbäring, det vill säga att delar av kundernas kapital som tidigare var icke-garanterat när SPP fortfarande bedrevs enligt ömsesidiga principer, garanteras nu av SPP.

○ AVKASTNINGEN HÖGRE ÄN BRANSCHSNITTET

För SPPs sparare med traditionell livförsäkring växte sparkapitalet med 6,08 procent. Det är en högre värdetillväxt än branschsnittet för livbolag med traditionellt sparande – som för 2006 blev 5,83 procent enligt Försäkringsförbundets statistik.

○ MYCKET GOTT RESULTAT

Under första året som vinstutdelande kunde SPP redovisa ett mycket gott resultat på 2 217 miljoner kronor.

○ FRAMGÅNGSRIKT ARBETE MED RISKREDUCERING

Genom ett målmedvetet arbete med olika typer av säkringar kunde SPP reducera risker som tidigare kunde påverka det finansiella resultatet.

Året i korthet	1
Verkställande direktörens kommentar	2
Förvaltningsberättelse	3
Marknad och försäljning	3
Kapitalförvaltning	4
Risker och riskkontroll	5
Bolagets utveckling	7
Alternativ resultaträkning	8
Förklaring till redovisningens disposition	9
Femårsöversikt	10
Redovisningsprinciper	11
Resultaträkning 2006	14
Resultatanalys 2006	15
Balansräkning 2006	16
Kassaflödesanalys 2006	18
Noter 2006	19
Specifikation av aktier och andelar 2006	27
Resultaträkning 2005	31
Balansräkning 2005	32
Noter 2005	34
Förslag till vinstdisposition	38
Revisionsberättelse	39
Ledning och styrelse	40
Ordlista	41

¹ Den 1 februari 2007 lämnade regeringen förslag på förändringar av svensk lagstiftning för pensionsförsäkringar. En av konsekvenserna med lagändringen är ett temporärt flyttstopp som införts för pensionsförsäkringar tecknade till och med den 1 februari 2007. Hur länge flyttstoppet gäller är vid årsredovisningens tryckning inte klart.

Nyckeltal	2006	2005	2004	2003	2002
Inbetalda premier, miljoner kronor					
Garanterad ränta och riskförsäkring	4 416	4 406	4 790	5 938	8 840
Fondförsäkring	3 124	-	1 815	3 215	3 087
Totalt	7 540	4 406	6 605	9 153	11 927
Förvalt kapital, miljoner kronor					
Garanterad ränta och riskförsäkring	85 434	83 073	79 369	78 151	72 799
Fondförsäkring	26 864	-	-	11 843	7 447
Totalt	112 298	83 073	79 369	89 994	80 246
Totalavkastning i procent (Försäkring med garanterad ränta)	6,80	6,60	5,99	5,31	-10,43

SPP Liv Fondförsäkring AB ingår ej i ovanstående siffror för perioden 1 juli 2004–31 december 2005 då bolaget under denna period ägdes av Handelsbanken Liv.

SPP är tillsammans med systerbolaget Handelsbanken Liv en av de ledande aktörerna på marknaden med ett komplett sortiment av livförsäkringsprodukter för tjänste- och privatpension samt förmögenhetslösningar för företag, organisationer och privatpersoner.



– ett Handelsbanksföretag

2006 – ett historiskt år

Denna årsredovisning är onekligen en milstolpe i SPPs historia. Den markerar slutet på ett första framgångsrikt år som vinstutdelande bolag och ömsesidigheten är därmed historia. Ombildningen var resultatet av flera års hårt arbete på många håll inom bolaget.

En grundförutsättning för att kunna ombilda var ju att resultatmässigt möjliggöra en konsolidering hos ägaren Handelsbanken. Då banken förvärvade SPP redovisade bolaget ett negativt administrationsresultat på mer än 1,1 miljarder kronor. År för år har detta underskott filats ned, genom såväl kostnadsreduktion som intäktsförstärkning, för att 2006 ha vänt till ett överskott. 42 miljoner kronor kanske inte låter mycket i ljuset av vårt samlade resultat på 2 217 miljoner kronor, men givet resan är det i sanning en prestation. Jag vill ge alla inblandade, inte minst mina företrädare på vd-posten, en stor eloge för det förtjänstfulla arbetet!

Den goda kapitalavkastningen påverkade det finansiella resultatet mycket positivt, vilket gjorde full avkastningsdelning möjlig i bolagets alla bestånd. Vår totalavkastning för försäkringar med individuell återbäring uppgick till 6,76 procent – den högsta avkastning bolaget kunnat redovisa på många år. Det gör både våra kunder och bolaget till vinnare. Kunderna får 90 procent av avkastningen, 6,08 procent, vilket ligger över det genomsnitt för branschen som Försäkringsförbundet redovisat. SPP får full avkastningsdelning, 10 procent, i alla bolagets bestånd, vilket innebar en intäkt på 549 miljoner kronor.

Jag vill i sammanhanget passa på att göra ett klarläggande. Ibland får jag nämligen frågor på avkastningsdelningen; om detta avdrag från kundernas avkastning är en sorts unik kostnad för en kund i ett vinstutdelande livbolag. Så är det inte. Alla livbolag, ömsesidiga såväl som vinstutdelande, tillgodogör sig en del av totalavkastningen. Hos de ömsesidiga bolagen är det differensen mellan totalavkastningen och återbäringsräntan som stannar i bolaget. Differensen varierar beroende på de överväganden respektive bolags ledning vid var tid gör. Skönheten med vår modell är att våra minst 90 procent till kunderna är ett fast åtagande. Vi kan inte hålla inne avkastning vissa år för att ge mer ett annat år. För oss är det ett självklart uttryck för rättvisa, kunder emellan. Du som kund ska veta att du, och inte kommande kunder, äger din avkastning.

Det goda finansiella resultatet på 1 578 miljoner kronor beror också till stor del på att vi kunnat sänka reserven för det så kallade latent kapitaltillskottet. Det är en reservering som görs för att täcka upp eventuella framtida underskott i kundernas försäkringar.

Stor kraft och möda har under året ägnats åt att reducera de finansiella riskerna genom olika typer av säkringar. Ett arbete som givit mycket goda resultat. Mer information om det finansiella resultatet finns i den alternativa resultaträkningen på sidan 8.

Jag skulle kunna stanna med denna positiva beskrivning av 2006. Men om vi tittar framåt är det mest löftesrika i årets arbete inom SPP, att vägen lagts mot ett bättre kunderbjudande. Tiden har hunnit i kapp kapitalförvaltningen i det konventionella, vanligtvis ömsesidigt drivna, livbolaget. Där alla kundåtaganden, garanterade som överskott, till gammal som ung, blandas

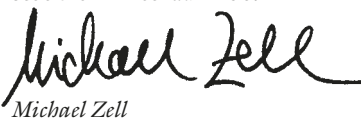
i en och samma kapitalförvaltning. Vi erbjuder nu istället våra kunder en modernare, mer individuell försäkring – lika trygg, men ändå med större möjlighet till hög avkastning. Modellen bygger på att de garanterade åtagandena omedelbart säkras i riskfria obligationer. Därefter låter vi överskjutande premiedelar få största möjliga exponering mot tillgångar som ger förutsättningar för hög avkastning. Kapitalförvaltningsmodellen är ny för ett livbolag, men väl prövad inom Handelsbankens kapitalförvaltning för andra kundgrupper. Den bygger på tekniken för aktieindexobligationer, de senaste två decenniernas bäst mottagna produkt inom långsiktigt sparande.

Modellen hakar också på SPPs signum – generationstänkandet – som vi var först i Sverige med att utveckla. Det vill säga att vi minskar risken i placeringen ju närmare kunden kommer tidpunkten för utbetalning. Resultatet är alltså ett åldersanpassat kunderbjudande med högsta möjliga exponering mot risktillgångar samtidigt som våra garantier omedelbart säkras. Under 2007 börjar vi erbjuda denna produkt för nysparande och mot slutet av året även för befintligt sparande.

Väl vårt att nämna är också att det under året blev möjligt för kunderna att byta förvaltningsform för sin försäkring. Är man inte nöjd med den traditionella förvaltningen går det bra att byta till fondförvaltning och vice versa. I vårt fondsortiment finns ett 50-tal olika fonder med konkurrenskraftiga avgifter och bra avkastning att välja bland. Inte minst finns de populära generationsfonderna.

I den dagliga kundkontakten märks allt tydligare att vår väg är den rätta att gå. Jag vill därför avsluta detta mitt första år som vd i SPP med att tacka alla kunder för det förtroende ni ger oss. Framtiden är vår.

Stockholm i februari 2007



Michael Zell



Marknad och försäljning

SPP erbjuder tjänstepensionsprodukter i kombination med ett omfångsrikt utbud av rådgivning, arvoderade tjänster, administration och kapitalförvaltning. Helhetslösningar som gör bolaget ensamt i sitt slag. Försäljningsfokus ligger på företag, kommuner, landsting och organisationer. Även försäljningen till privatpersoner är viktig då avtalspensioner, där de anställda själva får välja sparleverantör, är en stor och växande marknad.

MARKNADENS PREMIEINKOMST OCH NYTECKNING

Den totala premievolymen inom konkurrensutsatt tjänstepension uppgick till 70,1 (66,9) miljarder kronor enligt Försäkringsförbundets rapportering. En ökning med cirka 5 procent. Premierna är fördelade på 29,3 (26,9) miljarder kronor för fondförsäkring och 40,8 (40,0) miljarder kronor för traditionell försäkring.

Inom tjänstepensionsmarknaden stod avtalspensioner för 25,1 (25,9) miljarder kronor och övrig tjänstepension för 45,0 (41,0) miljarder kronor.

Nyteckningen av tjänstepensioner uppgick till 14,8 (14,8) miljarder kronor fördelat på 6,5 (6,0) miljarder kronor för fondförsäkring och 8,3 (8,8) miljarder kronor för traditionell försäkring.

BOLAGETS PREMIEINKOMST OCH NYTECKNING

SPPs totala premieinkomst blev 8,0 (8,1) miljarder kronor, varav premieinkomsten för tjänstepensioner uppgick till 7,2 (7,4) miljarder kronor.¹ Av detta stod avtalspensioner för 1,6 miljarder kronor. Marknadsandelen för tjänstepensioner blev 10,3 (11,0) procent, och för avtalspensioner blev den 6,3 (6,6) procent.

SPPs totala nyteckning blev 2,0 (1,7) miljarder kronor, varav nyteckning av tjänstepensioner uppgick till 1,7 (1,4) miljarder kronor. Av det stod avtalspensioner för 0,1 miljarder kronor. Marknadsandelen för nyteckning inom tjänstepensionsområdet blev 11,5 (9,8) procent och för avtalspensioner blev den 5,2 (-) procent.

I ovanstående siffror ingår även avgångspensioner i Handelsbanken Life & Pension Limited (namnändrat från Euroben Life & Pension Ltd i januari 2007).

FOKUS PÅ TJÄNSTEPENSION

För att öka effektiviteten och förtydliga ansvarsrollerna, renodlades SPPs och systerbolaget Handelsbanken Livs försäljningsorganisationer under 2006. Försäljningen mot företag organiserades i en rikstäckande organisation med fyra regionala kontor. Centralt placerad är SPP Direkt med affärsansvar för försäljningen gentemot privatpersoner.

ÖKAD EFTERFRÅGAN PÅ KONSULT- OCH UTLANDSTJÄNSTER

Under året fick SPP Konsult ett flertal nya uppdrag från företag som inte tidigare varit kunder. Konsultuppdragen rörde skuldberäkningar, pensionspolicier, administrativa upplägg samt pensionsförmedling. Ett nytt område var pensionsammansättningar för nyckelmedarbetare med utlandstjänstgöring.

Året blev framgångsrikt för SPPs internationella affär. I delvis ny konkurrens behölls den marknadsledande ställningen för produkter till utlandsplacerad personal och deras medföljande. I denna nisch ingår både egna tjänstepensionsprodukter och produkter från det delägda bolaget Nordben Life and Pension Insurance Co Ltd, på Guernsey.

HELHETSLÖSNINGAR FÖR KOMMUNER OCH LANDSTING

Svenska kommuner och landsting står inom den närmaste framtiden inför omfattande behov av att trygga sina pensionsutfästelser. Genom ett samarbete med Handelsbanken Finans och Handelsbanken Kapitalförvaltning, togs under året ett unikt koncept fram som täcker kommunens behov av skuldanalys, finansiella lösningar, tryggnad, administration och utbetalning. Denna helhetslösning är Handelsbanken ensam om att kunna erbjuda. Skövde var den första kommun som tecknade avtal under 2006 och ett stort antal intresserade kommuner och landsting står på kö inför 2007.

TJÄNSTER FÖR FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLARE UTVECKLADES

Försäkringsförmedlare, tidigare benämnda försäkringsmäklare, är en av SPPs viktigaste kanaler för tjänstepensionsförsäljning. Stora utvecklingsinsatser har genomförts för att förstärka SPPs erbjudande till dessa. Bland annat har en förvaltningstjänst tagits fram som två stora försäkringsförmedlare erbjuder sina kunder. Fler försäkringsförmedlare har visat intresse och kommer att kunna använda tjänsten under 2007. Den elektroniska kommunikationen har utvecklats och förbättrats och därigenom möjliggörs även anslutning av fler försäkringsförmedlare och tjänster. Dessa insatser effektiviserar både SPP och förmedlarnas arbete och kan därigenom bidra till att ge vår gemensamma kund ett bättre erbjudande.

¹SPP Liv Fondförsäkring AB ingår i jämförelsetalet.

Kapitalförvaltning

SPP förvaltar kundernas försäkringskapital både för traditionell försäkring och fondförsäkring. Målet med förvaltningen är att ge en långsiktig hög avkastning genom ett väl avvägt risktagande.

Försäkringsåtaganden med garanterad ränta, så kallad traditionell försäkring, förvaltas i en diversifierad portfölj uppbyggd av räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter och övriga tillgångar. Fondförsäkring är i huvudsak placerad i fonder förvaltade av Handelsbanken Kapitalförvaltning. Eget kapital i SPP placeras i huvudsak i räntebärande värdepapper.

PLACERINGAR MED TRADITIONELL FÖRVALTNING

Totalavkastningen på den traditionella portföljen uppgick till 6,80 (6,60) procent.

Det var nervöst på världens aktiemarknader under maj och juni. Efter drygt fyra månaderna med kraftiga uppgångar sjönk börserna, för att från mitten av juni åter igen stiga. Summeringen av börsåret 2006 visar att världens börser steg kraftigt, världsindex steg med 16 procent i lokal valuta (MSCI World). Stockholmsbörsen steg 25 procent (OMXSB).

Avkastningen på SPPs aktieinnehav uppgick till 18 procent. Aktiemarknadsexponeringen per den 31 december uppgick till 32 procent och genomsnittet för året låg på 36 procent.

På den svenska räntemarknaden steg räntorna under det första halvåret, speciellt för obligationer med lång återstående löptid. Under det andra halvåret fortsatte de korta räntorna att stiga i takt med att Riksbanken höjde styrräntan. För de instrument som har lång återstående löptid sjönk dock räntorna. Sammantaget innebar

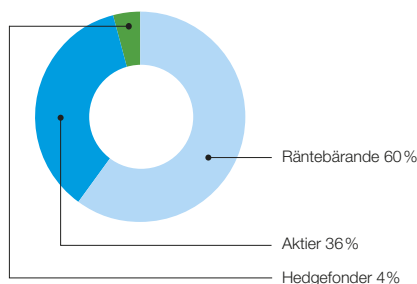
detta att de kortaste svenska obligationsräntorna steg med cirka 0,8 procentenheter, de medellånga steg med 0,6 procentenheter och de längsta steg med 0,4 procentenheter. Den svenska räntekurvan blev flackare på det korta segmentet, samtidigt som den har en negativ lutning i det långa segmentet. Avkastningen på ränteportföljen uppgick under 2006 till 0,8 procent.

Under året valutasäkrades i stort sett alla tillgångsexponeringar. Den svenska kronan stärktes under året mot de valutor bolaget hade exponeringar i, varför totalavkastningen blev något högre än vad den hade blivit utan dessa valutasäkringar.

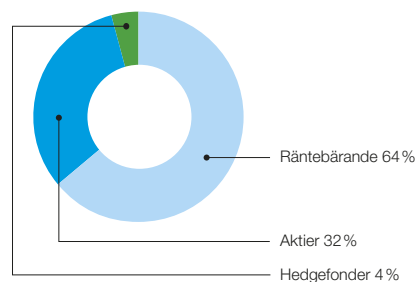
Tillgångsallokeringen styrs av en referensportfölj som fastställs löpande av finanschefen i samråd med bolagets allokeringsskommitté. Bolagets garanterade åtaganden mot kund är viktiga inslag i styrningen av tillgångsallokeringen.

Totalavkastning 2006	
Svenska aktier	24,27 %
Utländska aktier	14,96 %
Räntebärande	0,83 %
Fastigheter	6,29 %
Övrigt	5,86 %
Totalt	6,80 %

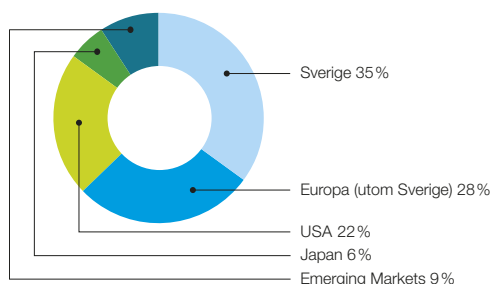
Fördelning av tillgångar genomsnitt 2006



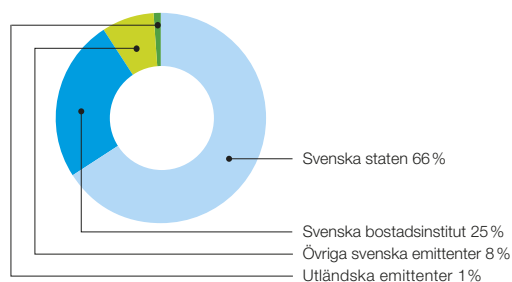
Fördelning av tillgångar 31 december 2006



Aktieplaceringar 31 december 2006



Räntebärande placeringar 31 december 2006



Risker och riskkontroll

I bolagets verksamhet finns försäkringsrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker och operativa risker. SPP arbetar kontinuerligt med att mäta, följa upp och avgränsa dessa risker.

Bolagets compliancefunktion har till uppgift att följa upp verksamheten och kontrollera att den drivs enligt gällande regler och god sed.

FÖRSÄKRINGSRISKER

I en livförsäkring är utfallet till en del osäkert. Osäkerheten gäller delvis den framtida kapitalavkastningen men också den försäkrades liv eller hälsa. Den osäkerhet som är beroende av den försäkrades liv eller hälsa benämns försäkringsrisk och delas in i följande huvudgrupper:

- dödsfall – utbetalning till efterlevande vid den försäkrades död
- livsfall – utbetalning så länge den försäkrade lever
- sjukdom/olycksfall – utbetalning vid sjukdom eller arbetsförmåga.

En försäkring innehåller ofta kombinationer av de tre försäkringsriskerna. I ömsesidiga försäkringsbolag är det försäkringstagarkollektivet som står för riskerna eftersom försäkringstagarna har rollen som både ägare och kund. I vinstutdelande bolag, som SPP och dess systerbolag Handelsbanken Liv, behöver försäkringstagarna inte längre kollektivt stå för riskerna. Riskresultatet står bolaget för.

Begränsning av försäkringsrisker

Innan riskförsäkring kan beviljas genomförs en försäkringsmedicinsk riskbedömning av den försäkrade. Syftet är att bedöma om och på vilka villkor den försäkrade kan beviljas försäkring utifrån dennes hälsotillstånd. Detta är nödvändigt om det ska vara möjligt att långsiktigt erbjuda försäkringar till rimliga premier på ett lönsamt sätt. Den sökta försäkringen ska också svara mot försäkringstagarens försäkringsbehov och betalningsförmåga. Därför kan riskbedömning även omfatta en ekonomisk prövning.

Framtida risker

Dödligheten i Sverige är fortsatt sjunkande, vilket är positivt när det gäller dödsfallsförsäkringar. Den sjunkande dödligheten innebär en stigande genomsnittlig livslängd vilket däremot kan bli en ekonomisk belastning när det gäller pensionsförsäkringar. Försäkringstekniska forskningsnämnden (FTN, ett branschorgan för försäkringsbranschen) har under 2006 för livförsäkringsbranschens räkning genomfört en omfattande analys av dödligheten. Syftet med undersökningen är för det första att kartlägga den faktiska försäkringsdödligheten samt att fånga upp förändringstrender, vilket gör det möjligt att ta fram en dödlighetsprognos. En dödlighetsprognos är en fundamental fråga för prissättning av såväl dödsfallsförsäkringar som pensionsförsäkringar. Produkterna är oftast utformade så att den ursprungliga premieberäkningen baseras på en dödlighet som sedan gäller under hela kontraktets löptid. Om den verkliga dödligheten visar sig vara 10 procent lägre än de branschgemensamma antagandena, vilken

motsvarar 1,0–1,5 års förlängd livslängd, innebär det resultatförändringar för SPP på sammanlagt cirka 1 500 miljoner kronor över en femtioårsperiod.

När det gäller sjukförsäkring är framtiden inte lika förutsägbart. Sjukligheten förändras mycket snabbare än dödligheten. En av orsakerna till detta är svårigheterna att avgöra bakomliggande orsak och grad av sjuklighet. Den snabbt ökande sjukligheten under de första åren av 2000-talet ledde till stora premiehöjningar inom branschen. Flera försäkringsbolag blev tveksamma till att ens kunna erbjuda frivilliga sjukförsäkringar i framtiden. Sedan 2005 har dock sjukförsäkringsrörelsen kommit in i en mycket mera balanserad fas vilket bland annat ledde till sänkta premier inom SPP under 2006.

För den stora delen av SPPs riskförsäkringar – produkter som försäkrar ekonomisk kompensation vid dödsfall och sjukdom/olycksfall – är prissättningen ettårig, det vill säga premien kan förändras ensidigt av bolaget från år till år. Ett felaktigt sjuklighets- eller dödlighetsantagande kan därför korrigeras med snabb effekt på resultatet.

FINANSIELLA RISKER

I traditionell försäkring med garanterad ränta står försäkringsbolaget för risken att försäkringstagaren inte uppnår en garanterad avkastning på inbetalda premier. Överstiger totalavkastningen den garanterade räntan delas avkastningen så att försäkringstagaren får 90 procent och SPP 10 procent.

Sker sparandet i en fondförsäkring är det försäkringstagaren som står för hela den finansiella risken.

Med risk menas osäkerhet om framtida utfall. Inom kapitalförvaltningen är verksamheten utsatt för marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker och operativa risker. Bolaget arbetar med en integrerad förvaltning av tillgångar och skulder.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för att prisförändringar i finansiella marknader, såsom ränte-, valuta-, aktie- och råvarumarknader, resulterar i värdeförändringar på bolagets placeringstillgångar eller dess åtaganden.

För att styra exponeringen mot olika marknadsrisker fastställer bolagets finanschef i samråd med en allokeringkommitté löpande en referensportfölj. Balansräkningens tålighet beräknas kontinuerligt genom att använda historiska förändringar av marknadspriserna och mäta effekten på bolagets kapitalbas.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att bolaget inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, eller att bolaget inte kan sälja värdepapper till acceptabla priser. Denna risk begränsas genom att en betydande del av placeringstillgångarna placeras i marknadsnoterade värdepapper med god likviditet.

Kreditrisk

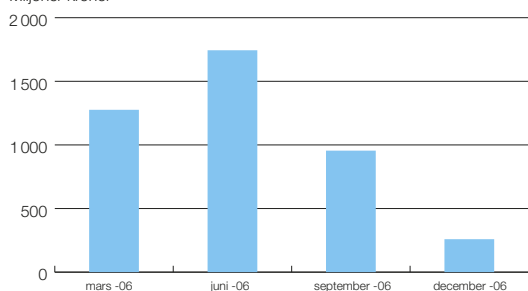
Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot bolaget. Emittenters och motparterers kreditvärdighet fastställs via både intern och extern kreditbedömning. Placeringar i räntebärande värdepapper som inte är emitterade av stat, kommun eller bankägda bostadsinstitut får högst uppgå till 25 procent av de räntebärande placeringarna. Styrelsens godkännande krävs för att placera i räntebärande värdepapper som av externa ratinginstitut har ett lägre kreditbetyg än "A".

Riskhantering

I och med att bolaget den 1 januari 2006 ombildades från att vara ömsesidigt till att bli vinstutdelande tar bolaget på sig en del av den finansiella risk som kunderna tidigare stod för. Detta innebär att prisförändringar på de finansiella marknaderna kan leda till att det för vissa kunder uppstår underskott. För dessa underskott gör SPP reserveringar i redovisningen som benämns latent kapitaltillskott. Dessa reserveringar påverkar bolagets resultat.

Value at Risk

Miljoner kronor



Under sommaren började SPP med derivattransaktioner för att skydda resultatet mot marknadsrörelser. Under hösten 2006 utökades denna verksamhet.

För att mäta resultateffekten av prisvariationer på de finansiella marknaderna gör bolaget en löpande uppföljning av dessa risker.

Ett av de riskmått som används är Value at Risk (VaR). VaR används för att beräkna de förluster som kan uppstå på grund av rörelser i underliggande marknader över en specificerad innehavsperiod och för en antagen sannolikhetsnivå. VaR beräknas i SPP med 99 procents konfidensintervall och en månads innehavsperiod. Beräkningarna bygger på historisk simulering och mäter det finansiella resultatet (exklusive avkastningsdelning) av de senaste 250 månadernas relativa förändringar i marknadspriser. Den använda modellen implicerar att det var hundra månader uppstår ett finansiellt resultat som överstiger VaR.

Det som i huvudsak påverkar storleken på VaR är förutom allokeringen i den traditionella försäkringsportföljen även det latent kapitaltillskottets (LKTs) känslighet för förändringar i skuldvärderingsräntor och LKTs känslighet för förändringar av avkastningen i den traditionella försäkringsportföljen.

För att minska det finansiella resultatets känslighet mot dessa faktorer, handlar SPP finansiella derivat i portföljen för eget kapital. De marknadsrörelser bolaget skyddar sig mot är ränteföränd-

ringar och aktiemarknadsrörelser. Bolaget har under året använt ränteswappar, ränteswaptioner, aktieterminer och aktieoptioner i syfte att minska exponeringen för risker.

OPERATIVA RISKER

Operativa risker definieras som risk för förluster orsakade av bristfälliga eller felaktiga interna rutiner och systemlösningar samt fel begångna av den egna personalen. Orsaken kan också vara externa händelser och legala risker. Operativa risker kan leda till ekonomiska förluster och minskat förtroende hos våra kunder och på marknaden.

Ansvaret för hanteringen av operativa risker är en del av chefsansvaret på alla nivåer. Avdelningscheferna har ett uttalat ansvar för att identifiera, bedöma, rapportera, åtgärda och kontrollera operativa risker. Motsvarande ansvar har regionchefer och cheferna för dotterbolagen inom sina respektive enheter.

En hög kompetensnivå och ett ändamålsenligt arbetssätt är avgörande för att bolagets operativa förluster ska vara låga.

I samband med den årliga verksamhetsplaneringen har varje enhet genomfört en kartläggning av den egna enhetens operativa risker. Kartläggningen visar vilka operativa risker enheten har, vilka konsekvenser dessa kan medföra och vilka åtgärder som planeras för att eliminera eller minska dem. Genomförande av åtgärder och uppföljning har sedan skett i den dagliga verksamheten. Som ett stöd i arbetet har Handelsbankens rapporterings-system för operativa incidenter och förluster börjat användas under året.

En fullgod hantering av operativa risker är samtidigt ett sätt att säkerställa internkontrollen inom bolaget. En viktig utgångspunkt är att ansvars- och arbetsfördelningen ska definieras utifrån kontrollsynpunkt och syfta till att inte samma person ska handlägga en transaktion genom hela behandlingskedjan.

Riskkontrollfunktionen vid finansavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder som används för att identifiera och kvantifiera operativa risker samt för att övervaka dessa och vara ett stöd för enheterna i deras arbete med operativa risker. Funktionen har en oberoende ställning i förhållande till affärsverksamheten och rapporterar direkt till verkställande direktören och bolagsstyrelsen. Två gånger per år görs också en övergripande genomgång av bolagets operativa risker vilka rapporteras till SPPs styrelse och till centralstyrelsen i Handelsbanken.

Utöver ansvaret för operativa risker finns inom bolaget särskilt ansvariga för informationssäkerhet och fysisk säkerhet.



Bolagets utveckling

SPP-KONCERNEN

SPP Livförsäkring AB med organisationsnummer 516401-8524 har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862 (Handelsbanken).

SPP Livförsäkring AB är ett livförsäkringsbolag som tillhandahåller traditionellt förvaltad försäkring. Bolaget ombildades till ett vinstutdelande bolag den 1 januari 2006. Samtidigt köptes SPP Liv Fondförsäkring AB tillbaka från Handelsbanken Liv. SPP Liv Fondförsäkring AB tillhandahåller fondförsäkringsprodukter där placering i huvudsak sker i Handelsbankens fonder.

I koncernen ingår även dotterbolaget SPP Liv Pensionstjänst AB och dess dotterbolag SPP Konsult AB. Dessa dotterbolag tillhandahåller konsult- och servicetjänster inom pensions- och trygghetsområdet. Livförsäkringsverksamhet bedrivs också utomlands genom intresseföretaget Nordben Life and Pension Insurance Co Ltd, som har sitt säte på Guernsey, samt genom SPPs filial i London.

SPP köper IT-tjänster och kapitalförvaltning från moderbolaget Handelsbanken. Bolaget köper och säljer även tjänster gentemot systerbolaget Handelsbanken Liv. Internpriser inom försäkringsrörelsen följer regelverk och riktlinjer som tillämpas inom Handelsbankskoncernen. Internpriserna baseras på självkostnadsprincipen, dock högst marknadspris. Priset på kapitalförvaltning baseras på marknadspris. Under 2006 har SPP till Handelsbanken Liv utfört och fakturerat interna tjänster för motsvarande 57 (270) miljoner kronor. Samtidigt har SPP under samma period köpt tjänster från Handelsbanken Liv för 178 (94) miljoner kronor.

VERKSAMHETEN

SPP erbjuder pensions- och försäkringslösningar för företag på den konkurrensutsatta delen av tjänstepensionsmarknaden. SPP tillhandahåller även kvalificerade konsulttjänster inom tjänstepension samt försäkringar och administrativa lösningar för kommuner och organisationer. Avtalspensioner är ytterligare en viktig marknad. Försäljningen sker främst via egen säljkår, försäkringsförmedlare och direktmarknadsföring. SPP, Handelsbanken Liv och Handelsbanken erbjuder kunderna ett brett sortiment av sparande inom såväl pensionsområdet som övrigt sparande. Detta sker inom ramen för Handelsbankens universalbankskoncept, där livförsäkring är en naturlig del av sortimentet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Michael Zell tillträdde i januari 2006 som chef för Handelsbankens rörelsegren Pension & Försäkring. I samband med detta tillträdde han även som verkställande direktör för SPP. Han var tidigare chef för Regionbanken Mellansverige i Handelsbanken. SPPs tidigare vd Göran Holgerson utsågs till vice vd och ansvarig för Affärsområde SPP.

För att skapa bättre förutsättningar för ökad försäljning sattes en mer marknadsorienterad försäljningsorganisation under året. Omorganisationen medförde att SPP fick ansvaret för hela Handelsbankskoncernens tjänstepensionsaffär.

FÖRVALTAT KAPITAL

Det försäkringsförvaltade kapitalet uppgick till 112 (83) miljarder kronor, varav 27 (-) miljarder kronor var placerade i fondförsäkring. Den stora ökningen av det förvaltade kapitalet beror framför allt på att SPP Liv Fondförsäkring AB tillkommit under året. Hög kapitalavkastning och positivt nettoinflöde (inbetalda premier minus utbetalningar) är också bidragande faktorer till det ökade kapitalet. Nettoinflödet uppgick till drygt 3 miljarder kronor. Eftersom cirka 75 procent av administrationsavgifterna kommer från kapitalavgifter, är storleken på det förvaltade kapitalet en viktig del i administrationsresultatet.

SOLVENS

Kapitalbasen uppgick den 31 december 2006 till 10 859 (4 604) miljoner kronor och var därmed 7 358 miljoner kronor större än den solvensmarginal som krävdes. Solvenskvoten förbättrades till 3,10 (1,40). Förbättringen av solvensen beror på det aktieägartillskott på 11,2 miljarder kronor som Handelsbanken gjorde den 2 januari 2006. Den ökade solvenskvoten innebar att SPP kunde ha en högre aktieandel i portföljerna under 2006. Detta bidrog till totalavkastningen på 6,76 procent vilket innebar att försäkringarna med individuell återbäring kunde få sitt kapital uppräknat med 6,08 procent.

OMBILDNINGEN AV SPP

SPPs ombildning från ett ömsesidigt bedrivet bolag till ett vinstutdelande, innebar bland annat att försäkringsavtalen ändrade karaktär och att samtliga överskottsmedel som fanns i SPP per den 31 december 2005 tilldelades försäkringstagarna. Försäkringskapitalet är därefter individuellt. Genom denna individualisering ökade den redovisade skulden så att den för varje kund minst uppgår till det garanterade kapitalet. I det tidigare ömsesidigt bedrivna SPP balanserades underfinansierade försäkringar av andra försäkringstagares överskott, vilket i det vinstutdelande SPP inte får ske. Detta underskott är inte realiserat utan är beroende av den framtida avkastningen. Eventuellt återstående underskott realiserar först när försäkringen är aktuell för utbetalning. Genom ombildningen i kombination med ändrade redovisningsprinciper minskades det ingående egna kapitalet med 3,4 miljarder kronor.

KAPITALFÖRDELNING I SAMBAND MED OMBILDNINGEN

Vid ombildning av ett ömsesidigt bedrivet livförsäkringsaktiebolag till ett vinstutdelande, ska allt överskott fördelas mellan försäkringstagarna. När det gäller försäkringar med individuellt beräknad återbäring skedde fördelningen proportionellt till det försäkringskapital som fanns den 31 december 2005 på respektive försäkring. När det gäller försäkring med kollektivt beräknad återbäring fördelades överskottet i flera steg. Överskott på riskförsäkringar fördelades till respektive försäkringstagare proportionellt till riskpremien i januari 2005. Överskott hänförliga till särskilda värdesäkringsmedel fördelades till respektive försäkringstagare proportionellt mot det garanterade kapitalet. Denna fördelning gjordes separat för varje delbestånd där det fanns särskilda värdesäkringsmedel.

Alternativ resultaträkning

Den traditionella resultaträkningen i ett livförsäkringsbolag är svår att begripa och ger läsaren få möjligheter att förstå hur resultatet har uppstått. Internt har SPP arbetat med en alternativ resultaträkning som ger en bättre grund för att förstå hur resultatet uppstår.

Alternativ resultaträkning

Belopp i miljoner kronor		2006
Administrationsresultat	Not 1	42
Riskresultat	Not 2	353
Finansiellt resultat	Not 3	1 578
Övrigt	Not 4	244
Resultat före skatt		2 217
Skatt		-46
Årets resultat		2 171

BESKRIVNING AV MODELL FÖR AVKASTNINGSDELNING

SPP har fram till och med den 31 december 2005 bedrivits enligt ömsesidiga principer. Ömsesidigheten innebär att all vinst som uppstår i försäkringsbolaget går tillbaka till försäkringstagarna, vilka också bär de förluster som uppstår. Bolaget kan inte ta del av eventuell vinst, men står inte heller för förluster som uppstår i rörelsen. Den 1 januari 2006 ombildades SPP till ett vinstutdelande livbolag. Avkastningsdelningen mellan SPP och försäkringstagarna sker genom en väldefinierad modell, vilken försäkringstagarna med stor majoritet röstat ja till och därefter godkänns av Finansinspektionen.

Not 1 Administrationsresultat

	2006
Avgiftsintäkter	805
Övriga intäkter	135
Provisionsnetto	-34
Driftskostnader	-864
	42

Modellen för avkastningsdelning innebär att SPP till fullo står för administrationsresultatet. Försäkringstagarna betalar till SPP en avgift för driftskostnader vilken är avtalad i försäkringsvillkoren. Om de verkliga driftskostnaderna överstiger de avgifter SPP tar ut, så står SPP för förlusten. I det motsatta fallet tillfaller vinsten SPP.

Minskade driftskostnader och ökade affärsvolymen bidrog till ett positivt administrationsresultat för året.

Not 2 Riskresultat

	2006
Premieinkomst	802
Förändring av oregrerade skador	189
Utbetalda försäkringsersättningar	-397
Resultat av återförsäkring	-56
Övrigt	-185
	353

Riskresultatet är hänförligt till de försäkringsriskerna som SPP tar på sig. Försäkringsriskerna delas in i tre kategorier:

- dödsfall – SPP kompenserar den försäkrade (efterlevande) vid inträffat dödsfall med ett fastställt belopp
- livsfall – SPP kompenserar den försäkrade med ett fastställt belopp så länge den försäkrade är vid liv, alternativt så långt försäkringsavtalet anger
- sjukfall – SPP kompenserar den försäkrade med ett fastställt belopp vid inträffat sjukfall under en i avtalet fastställd period.

SPP står i all väsentlighet för riskresultatet. Försäkringsavtalet anger vilken risk som avses, villkoren för kompensation samt vilket belopp som ska betalas ut. Försäkringstagarna betalar en fastställd premie till SPP för detta. Om den verkliga kostnaden för den avtalade risken överstiger premien SPP tar ut, så står SPP för förlusten. I det motsatta fallet tillfaller vinsten SPP.

Det är framförallt ett positivt resultat på sjukförsäkringar som bidragit till riskresultatet.

Not 3 Finansiellt resultat

	2006
Erhållen avkastningsdelning	549
Realiserat kapitaltillskott	-150
Förändring av latent kapitaltillskott	1 569
Övrigt	-390
	1 578

Det finansiella resultatet är att hänföra till de finansiella garantier som SPP ställer ut i försäkringsavtalen samt till den verkliga avkastningen på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Modellen för avkastningsdelning innebär att SPP får högst 10 procent av avkastningen på försäkringstagarens kapital. Avkastningsdelning kan ske först när avkastningen överstiger den garanterade räntan. Dessutom krävs att bolaget klarar att värdesäkra utgående pensioner och fribrev.

I de fall avkastningen understiger respektive avtalad garanterad ränta, tillfaller avkastningen försäkringstagarna. I de fall försäkringskapitalet vid en viss avtalad tidpunkt understiger det värde som garanterats, går SPP in och kompenserar försäkringstagaren. Dessa regler gäller för hälften av avtalen. Totalavkastningen för dessa försäkringar med individuell återbäring uppgick till 6,76 procent. För den andra hälften av beståndet som använder kollektiv beräkning av överskott skjuter SPP till 5 procent av ett eventuellt underskott, baserat på balansen vid varje årsskifte. SPP garanterar därutöver även den avtalade förmånen, oftast i form av ett avtalat månadsbelopp under en avtalad utbetalningsperiod. Totalavkastningen för detta bestånd uppgick till 6,83 procent.

Eftersom avkastningen var högre än den garanterade räntan på samtliga kontrakt erhöll SPP avkastningsdelning på 549 miljoner kronor för dessa.

Före ombildningen den 1 januari 2006 var vissa försäkringar i SPP underfinansierade. Vid beräkningen av försäkringsskulden används en lång marknadsränta som diskonteringsränta. Vid utgången av året var diskonteringsräntan 54 bp högre än vid förra årsskiftet. Det innebar att värdet på försäkringsskulden för tidigare underfinansierade försäkringar var lägre än vid årsskiftet. Sedan tredje kvartalet säkrar bolaget en stor del av den känsligheten som marknadsräntan och aktiekursrörelser har på värderingen av de underfinansierade försäkringarna. Det finansiella resultatet påverkades positivt med 1 045 miljoner kronor.

Not 4 Övrigt resultat

	2006
Avkastning på eget kapital	354
Räntekostnader på förlagslån	-72
Avskrivning på immateriella tillgångar	-38
Övrigt	-
	244

I delresultatet övrigt redovisas avkastningen på tillgångar motsvarande bolagets egna kapital. Avskrivningar på immateriella tillgångar och räntekostnader för förlagslån belastade posten övrigt.

Förklaring till redovisningens disposition

Den 1 januari 2006 ombildades SPP Livförsäkring AB till ett vinstutdelande bolag. Ombildningen, i kombination med nya redovisningsprinciper, innebär vissa avgörande skillnader i redovisningen.

SPP LIV 2005 ÅRS JÄMFÖRELSESIFFROR

I samband med ombildningen till ett vinstutdelande bolag har SPP från och med 2006 valt att gå över till lagbegränsad IFRS.

I det ömsesidiga SPP fanns under 2005 poster i balansräkningen som inte finns i det vinstutdelande SPP 2006. Det egna kapitalet i den ömsesidiga verksamheten bestod av aktiekapital, konsolideringsfond, övriga fonder och balanserade vinstmedel. Eget kapital i det vinstutdelande bolaget består av aktiekapital och balanserade vinstmedel. Det egna kapitalets förändring från det ömsesidiga SPP 2005 till det vinstutdelande SPP 2006 beskrivs närmare i not 29 Eget Kapital.

Resultaträkningens poster är i stor utsträckning heller inte jämförbara mellan åren. Bland annat bokförs premier och utbetalningar, som under 2005 bokfördes i resultaträkningen, 2006 till största delen direkt i balansräkningen. Även posterna Förändring av livförsäkringsavsättning, Övriga tekniska intäkter, Övriga tekniska kostnader och Skatt är inte jämförbara mellan åren.

I ett vinstutdelande bolag tillhör årets resultat ägaren men i det tidigare ömsesidiga bolaget tillhörde årets resultat försäkringstagarna. Vid övergången till ett vinstutdelande bolag har även försäkringsavtalen skrivits om. Detta har medfört att

bolaget, i stället för som tidigare försäkringstagarna, övertagit riskerna avseende riskresultat och administrativt resultat.

Det är inte möjligt att visa det ömsesidiga bolaget under 2005 som om det varit vinstutdelande redan under 2005.

Med tanke på ovanstående har SPP kommit fram till att det skulle försvåra för läsaren av årsredovisningen om 2005 års siffror stod som jämförelsesiffror till 2006 då SPP inte anser att de är jämförbara. För att ge läsaren av årsredovisningen en rättvisande bild har SPP därför valt att ställa upp efterföljande årsredovisning på följande sätt:

Först kommer 2006 års resultaträkning, resultatanalys, balansräkning, kassaflödesanalys och noter redovisade enligt lagbegränsad IFRS. I de efterföljande sidorna kommer jämförelsen för 2005 såsom det upprättades för det ömsesidiga bolaget och koncernen 2005 enligt gamla redovisningsprinciper med resultat-, balansräkning och noter.

Femårsöversikt

Belopp i miljoner kronor	2006	2005	2004	2003	2002
KONCERNEN					
Resultat					
Premieinkomst	612	4 406	6 605	9 153	11 927
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	5 881	5 053	5 958	5 011	-9 936
Försäkringsersättningar	-197	-3 696	-4 318	-4 385	-4 515
Återbäring och rabatter	-87	-63	-66	-62	-5
Driftskostnader	-636	-853	-881	-1 160	-1 425
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	2 385	1 242	2 660	2 219	-8 458
Årets resultat	2 171	756	2 130	1 608	-9 129
Ekonomisk ställning					
Byggnader och mark	155	145	155	155	-
Aktier och andelar i intresseföretag	127	105	102	102	184
Aktier och andelar	30 030	23 704	16 086	14 605	9 301
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	63 097	50 673	57 426	52 945	59 089
Derivat	1 447	228	266	282	86
Övriga placeringstillgångar	17 876	-	-	4 973	-
Summa placeringstillgångar	112 732	74 855	74 035	73 062	68 660
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	26 864	-	-	11 843	7 447
Försäkringstekniska avsättningar för traditionell livförsäkring ¹⁾	-	78 135	74 790	72 476	70 551
Livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring ²⁾	84 013	-	-	-	-
Fondförsäkringsåtaganden	26 864	-	-	11 902	7 509
Eget kapital	10 200	3 030	2 789	1 301	737
Förlagslån	1 600	1 600	1 600	1 600	1 600
Övervärde koncernföretag	-	-	-	900	900
Summa konsolideringskapital	11 800	4 630	4 389	3 801	3 237
Kapitalbas för försäkringsgruppen	10 859	4 604	4 341	3 757	3 179
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	3 501	3 284	3 125	3 028	2 910
Solvenskvot	3,10	1,40	1,39	1,24	1,09
Nyckeltal					
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,6	1,1	1,1	1,5	1,8
Totalavkastning, % ¹⁾	-	6,6	6,0	5,3	-10,4
Totalavkastning, sparförsäkringar med garanterad ränta, % ²⁾	6,8	-	-	-	-
Konsolideringsgrad, %	156,5	-	-	-	-
MODERBOLAGET					
Kapitalbas	11 712	4 626	4 386	3 827	3 282
Erforderlig solvensmarginal	3 176	3 219	3 097	2 991	2 914
Solvenskvot	3,69	1,44	1,42	1,28	1,13

Från och med 1 januari 2006 bedrivs den traditionella livförsäkringsverksamheten i moderbolaget som ett vinstutdelande livförsäkringsbolag. Det är inte möjligt att räkna om jämförelsesiffrorna för 2005 och tidigare för att visa hur den ömsesidigt bedrivna traditionella verksamheten skulle ha sett ut om den hade varit vinstutdelande.

Jämförelsesiffrorna för 2005 och tidigare är inte omräknade enligt lagbegränsad IFRS.

SPP Liv Fondförsäkring AB såldes till Handelsbanken Liv 1 juli 2004 och köptes tillbaka 1 januari 2006.

Till och med 2005 redovisades alla premieintäkter som premieinkomst. Från 2006 redovisas enbart riskpremien som premieinkomst. Övriga premier redovisas i balansräkningen. Därför är skillnaden mellan 2006 och åren före så stor. Motsvarande princip gäller för skillnaden i försäkringsersättningar.

1) Avser det ömsesidiga bolaget

2) Avser det vinstutdelande bolaget

Redovisningsprinciper

Redovisningen följer bestämmelserna i lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt de föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag som utfärdas av Finansinspektionen (FFFS 2005:34). Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:34 innebär att Redovisningsrådets rekommendation 32 samt internationella redovisningsstandarder, med vissa begränsningar (lagbegränsad IFRS), tillämpas. SPP tillämpar samma redovisningsprinciper i moderbolaget och i koncernen.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 12 februari 2007. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 mars 2007.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Effekter av ombildningen och införandet av tjänstepensionsdirektivet

Från och med 2006 har SPP ombildats till ett vinstutdelande bolag, från att tidigare ha varit ömsesidigt, vilket innebär att resultatrisken övergått från försäkringstagarna till ägaren. Vid ombildningen av SPP till ett vinstutdelande bolag ändrade försäkringsavtalen karaktär och samtliga överskottsmedel som fanns i SPP per den 31 december 2005 tilldelades försäkringstagarna. I det ömsesidiga SPP balanserades underfinansierade försäkringar av andra försäkringars överskott. Den 1 januari 2006 infördes EUs direktiv om tjänstepensioner i svensk lag. Det innebär bland annat att en marknadsanpassad ränta ska användas vid beräkning av försäkringsskulder. Värderingen av försäkringsskulder sker numera till en riskfri aktuell ränta i stället för som tidigare med en av Finansinspektionen fastställd maxränta. Övergången till ett vinstutdelande bolag samt införandet av Tjänstepensionsdirektivet har minskat det ingående egna kapitalet med 3 609 miljoner kronor avseende det latent kapitaltillskottet. Förändringen av bolagets riskreserver, som enbart beror på införandet av Tjänstepensionsdirektivet, har ökat det ingående egna kapitalet med 241 miljoner kronor. Se även Not 29 Eget kapital.

Effekt av övergång till lagbegränsad IFRS

Redovisning av försäkringsavtal

SPP har gjort en fullständig genomgång av sina försäkringsavtal för att kunna klassificera avtalen enligt IFRS 4. Samtliga med kunder ingångna försäkringsavtal, som innehåller betydande försäkringsrisk, har klassificerats som försäkring. Övriga avtal har klassificerats som investeringskontrakt. SPP har gjort en omfattande genomgång av försäkringsavtalens olika delar och anpassat försäkringssystemen så att det är enkelt att särskilja riskmoment från sparmoment på varje enskilt försäkringskontrakt. Detta har möjliggjort att sparmomenten i de avtal som klassificerats som försäkringsavtal kan särredovisas. SPP redovisar inbetalningar och utbetalningar avseende kunders sparkapital direkt i balansräkningen i stället för som tidigare via resultaträkningen. Riskkomponenten värderas i normalfallet med premieberäkningens risktagande och blir därför noll. I de fall det finns anledning att använda antaganden som avviker från premieberäkningens antaganden görs en särskild avsättning till riskkomponenten.

Redovisning av anskaffningskostnader

SPP har löst upp samtliga aktiverade anskaffningskostnader och istället aktiveras utbetalda provisioner som periodiseras över kontraktets löptid.

Koncernredovisning

Nya regler för upprättande av förvärvsbalans tillämpas. De väsentligaste förändringarna är att förvärvsbalanser ska upprättas mer detaljerat än tidigare och att goodwillavskrivningar upphör. Förvärvsbalanserna ska numera innehålla alla typer av immateriella tillgångar som kan särskiljas och värderas separat, upptagna till bedömda verkliga värden. Detta ska göras i förvärvsbalansen utan att de krav som normalt ställs för aktivering av en immateriell tillgång är uppfyllda. De immateriella tillgångarna ska delas upp på tillgångar med en bestämbar livslängd respektive tillgångar med en obestämbar livslängd. Till den senare kategorin förs även goodwill. För immateriella tillgångar utan bestämbar livslängd ska ingen avskrivning göras. En översyn har gjorts av de förvärvsbalanser som avser förvärv före 2004 i syfte att identifiera immateriella tillgångar som enligt äldre redovisningsregler inte kunnat aktiveras. Översynen har inte identifierat några nya immateriella tillgångar i äldre förvärvsbalanser.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar ska delas in i två huvudkategorier, dels de med en obestämbar livslängd, dels de där en nyttjandeperiod kan fastställas. De, där en bestämbar nyttjandeperiod kan fastställas, ska vara föremål för avskrivning på samma sätt som tidigare. Regelbundet ska prövas om den bedömda nyttjandeperioden fortfarande är rimlig och om indikationer finns på att tillgångens nyttjandevärde kan ha sjunkit under redovisat restvärde. För tillgångar med en obestämbar livslängd ska en nedskrivningsprövning genomföras minst en gång per år.

Effekter i eget kapital

Effekten av övergången till lagbegränsad IFRS har inneburit en minskning av det ingående egna kapitalet med 13 miljoner kronor. Se även Not 29 Eget kapital.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar samtliga bolag där SPP direkt eller indirekt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger normalt när innehavet uppgår till mer än 50 procent av röstvärdet. Dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden.

Som intresseföretag redovisas de bolag där SPP direkt eller indirekt har ett betydande inflytande. Betydande inflytande föreligger normalt när ägarandelen uppgår till lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna. Intresseföretag redovisas i koncernredovisningen enligt kapitalandelsmetoden. Samtliga utlandsverksamheter har en verksamhet som gör att deras funktionella valuta kan komma att avvika från redovisningsvalutan för koncernen. I linje med koncernens decentraliserade organisation bedrivs respektive verksamhet självständigt och transaktioner mellan moderbolaget och dessa utgör endast en del av verksamheten. Löneutbetalningar och inköp sker normalt i lokal valuta.

Vid omräkning av utländska etableringars balans- och resultaträkningar har dagskursmetoden använts. Tillgångar, skulder och minoritetsandel i kapitalet omräknas till balansdagens kurs. Eget kapital räknas om till kursen vid investerings- respektive intjänandetidpunkten. Resultaträkningen räknas om efter genomsnittskursen under året. Omräkningsdifferenser som uppkommer förs direkt till eget kapital.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke-monetär tillgång utan fysisk form. En tillgång är en resurs som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar över vilken kontroll finns till följd av inträffade händelser. Vid företagsförvärv upprättas en förvärvsbalans där identifierbara tillgångar och skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Denna värdering görs vid förvärv även för immateriella tillgångar som ännu inte uppfyller kravet på att klassificeras som tillgång. Skälet till detta är att denna immateriella rättighet ändå kan ha ett separerbart verkligt värde. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna skillnad som goodwill. Förvärvade varumärken redovisas i balansräkningen till sitt anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella av- och nedskrivningar. Internt utarbetade värden i form av goodwill, varumärken, utgivningsrätter, kundregister och liknande redovisas inte som tillgång i balansräkningen. Investeringar i egenutvecklad programvara kostnadsförs löpande i de fall utgifterna avser underhåll av befintlig affärsverksamhet eller befintlig immateriell tillgång. Vid utveckling av ny immateriell tillgång, eller ny affärsverksamhet för befintlig immateriell tillgång, aktiveras de utgifter som nedläggs från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Prövning av nedskrivningsbehov sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. I de fall den immateriella tillgången har en obestämbar livslängd sker därutöver en årlig nedskrivningsprövning vid samma tidpunkt varje år.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

Samtliga placeringstillgångar, förutom placeringar i koncernföretag, värderas till verkligt värde. Det innebär att såväl realiserade som orealiserade värdetändringar redovisas över resultaträkningen. Placeringar i koncernföretag värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Byggnader och mark värderas individuellt med hänsyn till kassaflöden. Värdering sker av extern värderingsman. Derivattransaktioner med positivt marknadsvärde vid balansstidpunkten redovisas under posten Placeringstillgångar och transaktioner med ett negativt marknadsvärde redovisas under posten Skulder. Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas med tillämpning av affärsdagsredovisning. I samband med värdering av placeringstillgångar till verkligt värde har uppskjuten skatt beräknats på den del av verksamheten som inkomstbeskattas.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

AVSÄTTNINGAR

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. Försäkringstekniska avsättningar beskrivs i separat avsnitt.

INTÄKTER

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på tillförlitligt sätt.

PREMIEINKOMST

Som premieinkomst redovisas premier samt premieavgifter avseende risk för de försäkringsavtal som klassificerats som försäkringskontrakt enligt IFRS 4.

ÖVRIGA TEKNISKA INTÄKTER

Här redovisas övriga intäkter i försäkringsrörelsen. Som övriga intäkter redovisas bl a premieavgifter avseende inbetalningar som bokförts i balansräkningen samt kapitalavgifter och övriga avgifter (ej skatt).

FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR

Som försäkringsersättning redovisas riskkostnader avseende de kontrakt som klassificerats som försäkring enligt IFRS 4.

FÖRÄNDRING I ANDRA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Förändringen består av tilldelad avkastning avseende försäkringar med garanterad ränta och fondförsäkringar samt förändring av avsättningar för överskjutande premier.

ÖVRIGA TEKNISKA KOSTNADER

Här redovisas avskrivningar på immateriella tillgångar.

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Avskrivningar

Samtliga tillgångar som har klassificerats som Materiella tillgångar skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Normalt tillämpas en linjär avskrivningsplan. De materiella tillgångar som består av komponenter som har olika bedömda nyttjandeperioder, delas in i olika kategorier med separata avskrivningsplaner. Det är normalt aktuellt endast avseende fastigheter. Normalt skrivs personatorer av på tre år och övriga inventarier på fem år. Immateriella tillgångar delas in i två kategorier. Den första kategorin är immateriella tillgångar där det går att fastställa en bedömd nyttjandeperiod. Dessa skrivs av över denna bedömda

nyttjandeperiod. Den andra kategorin är sådana immateriella tillgångar där det inte går att fastställa en bestämd nyttjandeperiod. Dessa skrivs inte av. Istället är de föremål för en årlig nedskrivningsprövning. Goodwill är inte föremål för avskrivning. De immateriella tillgångar där det går att fastställa en bedömd nyttjandeperiod är föremål för avskrivning. Normalt överstiger inte nyttjandeperioden fem år. Varumärken bedöms normalt ha en mycket lång nyttjandeperiod varför avskrivningstiden på dessa kan vara betydligt längre. Detsamma gäller kundkontrakt i försäkringsrörelsen. Avskrivningstiden prövas individuellt, dels vid nyanskaffning, dels fortlöpande vid indikation på att nyttjandeperioden kan ha ändrats.

Nedskrivningar

Detta avsnitt beskriver vilka kriterier som tillämpas för nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar samt för aktier i dotterföretag, intresseföretag och eventuella deltaganden i joint ventures. Nedskrivningar redovisas i de fall återvinningsvärdet understiger redovisat värde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande- eller nettoförsäljningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs när det finns en indikation som tyder på att tillgången har minskat i värde.

ICKE-TEKNISK REDOVISNING

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

SKATTER

Bolaget betalar en schabloniserad avkastningsskatt på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Avkastningen på det egna kapitalet samt resultatet av riskförsäkringar beskattas med vanlig bolagsskatt på 28 procent. Uppskjuten skatt är skatt som hänför sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds värde i räkenskaperna och dess skattepliktiga värde. Skatteavgifter som tas ut från försäkringen för att täcka avkastningsskatten redovisas under rubriken Skatt på årets resultat.

FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Dödlighetsantaganden

Dödlighetsantagandena varierar med hänsyn till när olika försäkringar tecknats. De antaganden som tillämpas bygger på gemensam branschstatistik. För den största delen av beståndet används dödlighetsantaganden som tagits fram 1990.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består av vid räkenskapsårets utgång inträffade förfallna ännu inte utbetalda försäkringsersättningar samt de beräknade framtida driftkostnaderna för att reglera dessa skador. Avsättningen består även av en reservering för skador som har inträffat men vid räkenskapsårets utgång ännu inte rapporterats till bolaget.

SKULD AVSEENDE FÖRSÄKRINGAR MED GARANTERAD RÄNTA

Skuld avseende försäkringar med garanterad ränta beräknas per försäkring som det högsta av försäkringskapitalet och garanterade kapitalet värderat till en riskfri aktuell ränta. Dessutom påverkar antaganden om avkastningsskatt, avgifter, dödlighet samt andra riskmått det upplupna anskaffningsvärdet. Såväl garantiränta som samtliga antaganden har avtalats i samband med försäkringens tecknande. Bolaget har i sitt bestånd olika garantiräntor, varav 3 procent respektive 5,2 procent garanti är dominerande. Av det totala beståndet står dessa för 45 respektive 39 procent och övriga garantiräntor för 16 procent. Antagandet om avgifter är produktberoende och följer i stort sett de procentuella avgifter som tas ut. Antagandet om skatt varierar med hänsyn till när försäkringarna tecknades och bygger på de skatteuttag som gällde då. Antagandet om skatt och avgifter minskar den tillämpade garantiräntan.

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor		KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	<i>Not 1</i>	612	612
Kapitalavkastning, intäkter	<i>Not 2</i>	4 607	4 065
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	<i>Not 3</i>	2 339	2 339
Värdeökning på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk, fondförsäkringstillgångar		1 410	-
Övriga tekniska intäkter	<i>Not 4</i>	2 175	1 930
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	<i>Not 5</i>	-197	-197
Förändring av andra försäkringstekniska avsättningar	<i>Not 6</i>	-6 750	-4 791
Återbäring och rabatter		-87	-87
Driftskostnader	<i>Not 7</i>	-636	-485
Kapitalavkastning, kostnader	<i>Not 8</i>	-839	-836
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	<i>Not 9</i>	-192	-192
Övriga tekniska kostnader	<i>Not 10</i>	-38	-
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen		-34	-34
Andel i intressebolagsresultat		15	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 385	2 324
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		2 385	2 324
Kapitalavkastning, intäkter	<i>Not 11</i>	372	362
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	<i>Not 12</i>	41	35
Kapitalavkastning överförd från livförsäkringsrörelsen		34	34
Kapitalavkastning, kostnader	<i>Not 13</i>	-279	-280
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	<i>Not 14</i>	-336	-342
Resultat före skatt		2 217	2 133
Skatt på årets resultat	<i>Not 15</i>	-46	-40
Årets resultat		2 171	2 093

Resultatanalys

MODERBOLAGET

Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse Belopp i miljoner kronor	DIREKT FÖRSÄKRING AV SVENSKA RISKER						
	Totalt 2006	TJÄNSTEPENSIONSFÖRSÄKRING			ÖVRIG LIVFÖRSÄKRING		
		Förmåns- bestämd försäkring	Avgifts- bestämd traditionell försäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Gruppliv- och tjänste- gruppliv-för- säkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring samt premie- befrielse- försäkring
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	612	130	20	454	2	1	5
Kapitalavkastning, intäkter	4 065	1 937	1 869	52	206	0	1
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 339	1 146	1 064	0	129	0	0
Övriga tekniska intäkter	1 930	146	1 683	0	101	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-197	-136	-57	1	-4	0	-1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-4 791	-2 277	-2 252	-	-262	-	-
Återbäring och rabatter	-87	-	-	-87	-	-	-
Driftskostnader	-485	-166	-269	-24	-25	0	-1
Kapitalavkastning, kostnader	-836	-391	-394	-5	-46	0	0
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-192	-88	-92	-3	-9	0	0
Kapitalavkastning överförd till finansrörelsen	-34	-16	-16	-	-2	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 324	285	1 556	388	90	1	4
PREMIEINKOMST							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	802	130	20	644	2	1	5
Premier för avgiven återförsäkring	-190	-	-	-190	-	-	-
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	612	130	20	454	2	1	5
FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR							
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	-428	-136	-57	-230	-4	0	-1
Återförsäkrares andel	72	-	-	72	-	-	-
Förändring i avsättning för oreglerade skador							
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	189	-	-	189	0	0	0
Återförsäkrares andel	-30	-	-	-30	-	-	-
Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-197	-136	-57	1	-4	0	-1
Försäkringstekniska avsättningar 2006-12-31							
Livförsäkringsavsättningar	69 679	28 948	36 065	501	4 147	0	18
Avsättning för oreglerade skador	1 825	-	-	1 821	-	1	3
	71 504	28 948	36 065	2 322	4 147	1	21
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk 2006-12-31							
Villkorad återbäring	14 334	9 256	4 583	58	437	-	-
	14 334	9 256	4 583	58	437	-	-

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBLAGET	
	2006-12-31		2006-12-31	
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar				
Andra immateriella tillgångar	Not 16	876	-	
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark	Not 17	155	155	
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 18	-	1 240	
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 19	127	108	
Aktier och andelar	Not 20	30 030	29 789	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 21	63 097	63 097	
Derivat	Not 22	1 447	1 447	
Övriga finansiella tillgångar	Not 23	17 876	17 876	
		112 732	113 712	
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk				
Fondförsäkringstillgångar		26 864	-	
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		76	76	
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 24	24	12	
Övriga fordringar	Not 25	323	362	
		347	374	
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	Not 26	2	2	
Kassa och bank	Not 27	2 550	2 209	
		2 552	2 211	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränteintäkter		936	936	
Förutbetalda provisionskostnader	Not 28	150	62	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	7	
		1 093	1 005	
Summa tillgångar		144 540	117 378	

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN 2006-12-31	MODERBLAGET 2006-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (2 000 aktier)	200	200
Balanserat resultat	7 829	7 819
Årets resultat	2 171	2 093
Summa eget kapital	<i>Not 29</i> 10 200	10 112
Efterställda skulder		
Evigt förlagslån	1 600	1 600
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)		
Livförsäkringsavsättning	<i>Not 30</i> 69 679	69 679
Avsättning för oreglerade skador	<i>Not 31</i> 1 825	1 825
	71 504	71 504
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk		
Villkorad återbäring	<i>Not 32</i> 14 334	14 334
Fondförsäkringsåtaganden	<i>Not 33</i> 26 864	-
	41 198	14 334
Avsättningar för andra risker och kostnader	<i>Not 34</i> 124	110
Depåer från återförsäkrare	76	76
Skulder		
Skulder avseende direkt försäkring	<i>Not 35</i> 735	676
Skulder avseende återförsäkring	60	60
Derivat	<i>Not 36</i> 534	534
Övriga skulder	<i>Not 37</i> 18 452	18 315
	19 781	19 585
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>Not 38</i> 57	57
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	144 540	117 378
Poster inom linjen		
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse Registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning	124 084	96 979
Övriga ställda panter	<i>Not 39</i> 6 601	6 601
Övriga åtaganden	<i>Not 40</i> 71 807	71 807

Kassaflödesanalys

KONCERNEN

Belopp i miljoner kronor	2006
LÖPANDE VERKSAMHET	
Rörelseresultat	2 218
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:	
Av- och nedskrivningar	42
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1 851
Betalda inkomstskatter	-46
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:	
Placeringstillgångar	-66 549
Livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring	1 875
Fondförsäkringsåtaganden	26 864
Övriga skulder exklusive försäkringsskulder	18 168
Övrigt	581
Kassaflöde av löpande verksamhet	-14 996
INVESTERINGSVERKSAMHET	
Förändring materiella anläggningstillgångar	4
Förvärv av SPP Liv Fondförsäkring AB	-1 239
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1 235
FINANSIERINGSVERKSAMHET	
Aktieägartillskott	11 200
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	11 200
Periodens kassaflöde	
Likvida medel vid periodens början	7 581
Kassaflöde av löpande verksamhet	-14 996
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-1 235
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	11 200
Likvida medel vid periodens slut	2 550

Noter

NOT 1 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Inbetalda eller tillgodoförda premier	802	802
Tilldelad återbäring för frirevsuppräknig	0	0
Premieskatt	0	0
Summa premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	802	802
Premier för avgiven återförsäkring	-190	-190
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	612	612

Samtliga premier avser riskförsäkring och är periodiska premier.

Premieinkomsten har tecknats i Sverige.

Upplysning om inbetalda premier som har bokförts i balansräkningen

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Inbetalda eller tillgodoförda premier	6 928	3 804

Inbetalda premier för direkt försäkring	2006	
	Koncernen	Engångspremier
Avtal för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	2 865	259
Avtal för försäkring med garanterad ränta	2 610	1 194
Summa	5 475	1 453

NOT 2 Kapitalavkastning, intäkter

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Hysesintäkter från byggnader och mark	13	13
Erhållna utdelningar	1 175	633
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 374	1 374
Övriga ränteintäkter	112	112
Summa ränteintäkter	1 486	1 486
(varav ränteintäkter från koncernföretag)	(62)	(62)
Valutakursvinst, netto	327	327
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1 603	1 603
Övriga placeringstillgångar	2	2
Summa realisationsvinst, netto	1 606	1 606
Summa	4 607	4 065

NOT 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Byggnader och mark	10
Aktier och andelar	1 979
Derivat	350
Summa	2 339

NOT 4 Övriga tekniska intäkter

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Premieavgifter	136	76
Kapitalavgifter	610	430
Övriga avgifter	1 419	1 419
Riskintäkter	10	5
Summa	2 175	1 930

NOT 5 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	-367	-367
Driftskostnader för skadereglering	-30	-30
Återförsäkrarens andel	72	72
Summa utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-325	-325
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	189	189
Återförsäkrarens andel	-30	-30
Summa förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	159	159
Förändring övriga reserver	-31	-31
Summa försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-197	-197

Upplysning om utbetalda försäkringsersättningar som har bokförts i balansräkningen

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 103	-3 823
Annulationer och återköp	-268	-56
Summa	-4 371	-3 879

NOT 6 Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Tilldelad avkastning avseende fondförsäkring	-1 952	-
Tilldelad avkastning avseende försäkring med garanterad ränta	-4 745	-4 745
Övriga förändringar	-53	-46
Summa	-6 750	-4 791

NOT 7 Driftskostnader

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Anskaffningskostnader	-213	-173
Förändring av förutbetalda provisionskostnader	5	1
Administrationskostnader	-521	-406
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	93	93
Summa	-636	-485
Driftskostnader för skadereglering	-30	-30
Kapitalförvaltningskostnader	-184	-181
Fastighetsförvaltningskostnader	-5	-5
Andel i intresseföretags resultat	15	-
Summa totala driftskostnader	-840	-701

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

Provisionsnetto	-34	-19
Personalkostnader	-246	-246
Lokalkostnader	-22	-22
Avskrivningar	-4	-4
Övrigt	-534	-410
Summa	-840	-701

Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgift uppgår till 104 miljoner kronor. Härav förfaller 40 miljoner kronor inom ett år och 64 miljoner kronor mellan ett och fem år. Leasingkostnaden utgör ett operationellt leasingavtal och avser hyra för lokaler. Kostnaden har en variabel avgift knuten till inflation och fastighetsskatt.

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

Personalkostnader

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006	
Löner och arvoden	-140	
Sociala avgifter	-49	
Pensionskostnader	-40	
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-5	
Andra personalkostnader	-12	
Summa	-246	

Pensionskostnader avser betalda pensionspremier. Några ytterligare pensionsförpliktelser finns inte. Pensionsplanen för anställda följer BTP-planen.

SPP-koncernens pensionsförpliktelser täcks genom löpande försäkring. Övanstående uppgifter avser SPP Livförsäkring AB. Följande bolags personal är anställd av SPP Livförsäkring AB: SPP Liv Pensionstjänst AB, SPP Liv Fondförsäkring AB samt SPP Konsult AB. Dessa bolag upphandlar motsvarande tjänster från SPP Livförsäkring AB. SPP Kundcenter AB har ingen verksamhet.

Varav löner och arvoden till styrelsen och vd

Lön och arvoden	-4
Pensionskostnader	-2
Summa	-6

PRINCIPER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningsnivå för ledande befattningshavare revideras årligen enligt beslutsprocess som är gemensam inom Handelsbankskoncernen. En huvudprincip i processen är att ersättning endast utges i form av fast lön samt sedvanliga löneförhöjningar. Rörliga ersättningsformer som bonus eller tantiem förekommer inte.

Beslutsprocess

Handelsbankens styrelse utser en särskild lönekommitté bestående av två styrelseledamöter, varav en utses till ordförande. Lönekommittén sammanträder på kallelse av dess ordförande och har bland annat till uppgift att fastställa principerna och

ramarna för löner, förmåner och pensioner för verkställande direktörer i dotterbolag. Utifrån dessa ramar och principer fastställer styrelsen i SPP villkoren för verkställande direktören.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES VILLKOR OCH ERSÄTTNINGAR**Villkor**

Det finns inga avtal i SPP om avgångsvederlag.

I Handelsbanken har vice verkställande direktörer lägst 60 års pensionsålder. Ålderspensionen utgör i åldersintervallet 60–64 år 65 procent av lönen omedelbart före pensionstidpunkten. Från och med 65 års ålder utgår ålderspension med 10 procent av årslönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp. Härutöver tillkommer pension enligt allmän försäkring. På lönedel överstigande 7,5 inkomstbasbelopp utgår ålderspension med 65 procent.

Pensionen för verkställande direktören i SPP och två av de vice verkställande direktörerna (förutvarande vice vd i Handelsbanken och därför under bankens avtal enligt ovan) intjänas successivt under åren fram till pensionsåldern, och är fullt intjänad vid 60 års ålder. Bolaget belastas årligen för kostnaden i samma takt som intjänningen sker. Intjänade utfästelser garanteras av bankens pensionsstiftelse och pensionskassa, och är oantastbar. Vid avgång före fastställd pensionsålder utfärdas fribrev på intjänad pension.

De två andra verkställande direktörerna samt övriga personer i ledningsgruppen har 65 år som pensionsålder och följer samma pensionsplan som övriga anställda.

Ersättningar

Verkställande direktören Michael Zell uppbar 2006 en total lön om 3 600 tusen kronor, varav resultatberoende lön 0 kronor. Härutöver utgick förmåner till ett totalt värde av 190 tusen kronor. Till övriga sex ledande befattningshavare, varav två är anställda i SPP, har ersättningar och övriga förmåner utgått med 8 205 tusen kronor, varav övriga förmåner utgör 584 tusen kronor. I gruppen övriga ledande befattningshavare ingår ledningsgruppen som är gemensam för SPP och Handelsbanken Liv.

Till externa styrelseledamöter, som inte är anställda i Handelsbankskoncernen, har utgått styrelsearvode uppgående till 355 tusen kronor samt 30 tusen kronor för deltagande i revisionsutskott.

Styrelseledamöter som är anställda i banken erhåller ersättning och pensionsförmåner med anledning av sin anställning. Inga ytterligare ersättningar eller pensionsförmåner utgår på grund av styrelseuppdraget.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare har, i likhet med alla andra medarbetare i Handelsbankskoncernen, erhållit avsättning med en andel i Handelsbankens resultatandelssystem Oktogonen. En svensk andel motsvarade 21 932 kronor.

Pensionsplan övriga

Från och med 65 år ålder utgår ålderspension enligt pensionsavtalet mellan BAO och Finansförbundet respektive BAO och SACO-förbunden med 10 procent av årslönen upp till 7,5 inkomstbasbelopp. På lönedel i inkomstbasbeloppsintervall 7,5–20 utgår ålderspension med 65 procent och i inkomstbasbeloppsintervall 20–30 med 32,5 procent av årslönen. På lönedel överstigande 30 inkomstbasbelopp utgår ingen ålderspension.

Antal anställda (medeltal under året)

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006	
Sverige	296	
Storbritannien	1	
Summa	297	

Samtliga anställda är kontorsanställda.

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006	
	Män	Kvinnor
Fördelning män/kvinnor		
Sverige	139	157
Storbritannien	1	0
Summa	140	157

Personalkostnader i respektive land

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006	
Sverige	-244	
Storbritannien	-2	
Summa	-246	

Sjukfrånvaron i den svenska verksamheten

Ålder	SJUKFRÅNVARO, %		
	Män	Kvinnor	Totalt
-29	2,4	2,7	2,5
30-49	1,6	3,5	2,7
50-	3	4,1	3,5
Totalt	2,2	3,7	3

Varav långtidssjukskrivna, procentenheter av den totala sjukfrånvaron

-29	2,1
30-49	1
50-	3,7
Totalt	1,7

Könsfördelning bland ledande befattningshavare

Ledande befattningshavare i SPP och Handelsbanken Liv är totalt 7 personer, varav 3 är anställda i SPP.

	Män	Kvinnor
Ledande befattningshavare	6	1
varav SPP	3	-
Styrelse	8	3

Arvodet till revisorer

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
KPMG Bohlins AB, Revision	-0,3	-0,2
KPMG Bohlins AB, Andra uppdrag	-0,2	-0,2
PricewaterhouseCoopers AB, Revision	-0,3	-0,3
Internrevision Handelsbanken	-2,4	-2,1
Summa	-3,2	-2,8

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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

NOT 8 Kapitalavkastning, kostnader

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Driftskostnader för byggnader och mark	-5	-5
Kapitalförvaltningskostnader	-184	-181
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-30	-30
Summa räntekostnader	-30	-30
(varav kostnader till koncernföretag)	(-1)	(-1)
Realisationsförlust, netto		
Övriga placeringstillgångar	-620	-620
Summa realisationsförlust, netto	-620	-620
Summa	-839	-836

NOT 9 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-192
Summa	-192

NOT 10 Övriga tekniska kostnader

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Avskrivning av immateriella tillgångar	-38	-
Summa	-38	-

NOT 11 Kapitalavkastning, intäkter

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Erhållna utdelningar	24	19
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	241	241
Övriga ränteintäkter	42	37
Summa ränteintäkter	283	278
(varav ränteintäkter från koncernbolag)	(36)	(34)

Realisationsvinst, netto

Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65	65
Summa realisationsvinst, netto	65	65
Summa	372	362

NOT 12 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Aktier och andelar	6	-
Räntebärande värdepapper	35	35
Summa	41	35

NOT 13 Kapitalavkastning, kostnader

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Kapitalförvaltningskostnader	-25	-25
Räntekostnader		
Övriga räntekostnader	-96	-94
Summa räntekostnader	-96	-94
(varav kostnader till koncernbolag)	(-74)	(-74)
Valutakursförlust, netto	-14	-14
Realisationsförlust, netto		
Aktier och andelar	-144	-147
Summa realisationsförlust, netto	-144	-147
Summa	-279	-280

NOT 14 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Aktier och andelar	-	-6
Derivat	-336	-336
Summa	-336	-342

NOT 17 Byggnader och mark

Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Taxeringsvärde	Bokfört värde kr/m ²
Kontors- och affärsfastigheter	155	155	95	24

Ingen del av fastigheten används i den egna rörelsen.
Fastigheten är externt värderad.

NOT 18 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av aktier och andelar i koncernföretag:

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2006
SPP Kundcenter AB	556550-1243	Stockholm	1 000	100%	0
SPP Liv Pensionstjänst AB	556254-6969	Stockholm	8 000	100%	1
SPP Liv Fondförsäkring AB	516401-8599	Stockholm	800	100%	1 239
Summa					1 240

Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde ej anges.

	MODERBOLAGET 2006
Anskaffningsvärde	
Ingående balans	1
Förvärv av SPP Liv Fondförsäkring AB	1 239
Utgående anskaffningsvärde	1 240

SPP Liv Fondförsäkring AB förvärvades den 1 januari 2006 från Handelsbanken Liv.

NOT 15 Skatt på årets resultat

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Periodens skattekostnad	-46	-40
Justering av tidigare års skatt	0	-
Summa	-46	-40

NOT 16 Andra immateriella tillgångar

	KONCERNEN 2006
Anskaffningsvärde vid årets början	-
Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar	915
Summa anskaffningsvärde	915
Akkumulerade avskrivningar vid årets början	-
Årets avskrivning	-38
Summa avskrivningar	-38
Bokfört värde	876

Den immateriella tillången uppstod vid förvärvet av SPP Liv Fondförsäkring AB från Handelsbanken Liv.

Avskrivningen redovisas under rubriken Övriga tekniska kostnader.

NOT 19 Aktier och andelar i intresseföretag

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Ingående balans	112	108
Resultatandel	15	-
Utgående balans	127	108

Nordben Life and Pension Insurance Co Limited har sitt säte på Guernsey. SPPs aktieinnehav uppgår till 3 000 000 stycken med en kapitalandel om 50 procent.

NOT 20 Aktier och andelar

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Verkligt värde		
Svenska aktier och andelar	10 015	10 013
Utländska aktier och andelar	20 015	19 776
Summa	30 030	29 789

Varav noterade aktier och andelar 484 484

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Anskaffningsvärde		
Svenska aktier och andelar	8 039	8 036
Utländska aktier och andelar	18 238	18 015
Summa	26 277	26 051

Varav noterade aktier och andelar 340 340

För fullständig specifikation av aktier och andelar, se sidan 27.

NOT 21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Verkligt värde	
Svenska staten	37 458
Svenska bostadsinstitut	13 688
Övriga svenska emittenter	4 403
Utländska stater	172
Övriga utländska emittenter	2 463
Andelar i svenska fonder	4 913
Summa	63 097

Varav noterade 392

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Upplupet anskaffningsvärde	
Svenska staten	37 608
Svenska bostadsinstitut	13 841
Övriga svenska emittenter	4 286
Utländska stater	169
Övriga utländska emittenter	2 465
Andelar i svenska fonder	4 891
Summa	63 260
Varav noterade	314

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Bokfört värde överstigande nominellt värde	9 149
Bokfört värde understigande nominellt värde	260

Räntebindingstider per 31 december

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Verkligt värde	
0–3 mån	4 900
3 mån–1 år	8 444
1–5 år	19 780
5–10 år	13 965
Mer än 10 år	16 008
Summa	63 097

NOT 22 Derivatinstrument med positiva värden

	2006	
Koncernen och moderbolaget	Verkligt värde	Nominellt värde
Säljoptioner	194	374
Köptioner	357	3 005
Aktieindexterminer	27	1 864
Ränteswapar	265	14 161
Ränteswaption	46	3 707
Valutaterminer	558	22 650
Summa	1 447	45 761
Varav clearat	103	254

NOT 23 Övriga finansiella tillgångar

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET 2006
Repor	17 876
Summa	17 876

NOT 24 Fordringar avseende direkt försäkring

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Fordran försäkringstagare	24	12
Summa	24	12

NOT 25 Övriga fordringar

	KONCERNEN 2006	MODERBOLAGET 2006
Fordran koncernföretag	0	85
Skattefordran	15	10
Fordran ej likviderade aktier och räntebärande värdepapper	266	266
Övriga fordringar	42	1
Summa	323	362

NOT 26 Materiella tillgångar

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006
Anskaffningsvärde, ingående	48
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	0
Anskaffningsvärde på under året avyttrade objekt	-22
Summa anskaffningsvärde	26
Årets avskrivning	-4
Ackumulerade avskrivningar enligt plan	-38
Ackumulerade avskrivningar på under året avyttrade objekt	18
Summa avskrivningar	-24
Bokfört värde	2

Posten avser i sin helhet inventarier.

NOT 27 Kassa och bank

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Medel på konto hos koncernföretag	2 216	1 921
Övriga likvida medel	334	288
Summa	2 550	2 209

NOT 29 Eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt 2006
Utgående balans 2005-12-31 enligt fastställd balansräkning	200	-205	1 931	200	148	756	3 030
Vinstdisposition		956		-200		-756	-
Omföring konsolideringsfond till balanserat resultat		-27			27		-
Korrigerig IB värde Nordben					7		7
Utgående balans 2005-12-31 innan tilldelning	200	724	1 931	-	182	-	3 037
Tilldelning till försäkringstagarna		-724	-1 931		-172		-2 827
Utgående balans 2005-12-31 efter tilldelning	200	-	-	-	10	-	210
Effekt av övergång från ömsesidighet till vinstutdelande samt införande av Tjänstepensionsdirektivet					-3 368		-3 368
Effekt av övergång till lagbegränsad IFRS					-13		-13
Ingående balans 2006-01-01	200	-	-	-	-3 371	-	-3 171
Erhållet aktieägartillskott					11 200		11 200
Årets resultat						2 171	2 171
Utgående balans	200	-	-	-	7 829	2 171	10 200

Moderbolaget	Aktiekapital	Konsolideringsfond	Fond för orealiserade vinster	Övriga medel	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt 2006
Utgående balans 2005-12-31 enligt fastställd balansräkning	200	-232	1 931	200	172	756	3 027
Vinstdisposition		956		-200		-756	-
Utgående balans 2005-12-31 innan tilldelning	200	724	1 931	-	172	-	3 027
Tilldelning till försäkringstagarna		-724	-1 931		-172		-2 827
Utgående balans 2005-12-31 efter tilldelning	200	-	-	-	-	-	200
Effekt av övergång från ömsesidighet till vinstutdelande					-3 368		-3 368
Effekt av övergång till lagbegränsad IFRS					-13		-13
Ingående balans 2006-01-01	200	-	-	-	-3 381	-	-3 181
Erhållet aktieägartillskott					11 200		11 200
Årets resultat						2 093	2 093
Utgående balans	200	-	-	-	7 819	2 093	10 112

NOT 28 Förutbetalda provisionskostnader

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Aktiverad anskaffningskostnad enligt ny redovisningsprincip	95	95
Aktiverad anskaffningskostnad årets förvärvade tillgångar	105	-
Årets aktiverade anskaffningskostnader	19	7
Summa anskaffningsvärde	219	102
Avskrivning enligt ny redovisningsprincip	-34	-34
Avskrivning på under året förvärvade tillgångar	-21	-
Årets avskrivning	-14	-6
Summa avskrivningar	-69	-40
Bokfört värde	150	62
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid över två år	150	62

Aktivering av provisionkostnader enligt nya redovisningsprinciper baserade på IAS 18. Effekten av ändrad redovisningsprincip är bokförd via eget kapital.

Byte av redovisningsprincip, specifikation till effekt av övergång från ömsesidighet till vinstutdelande samt införande av Tjänstepensionsdirektivet

Vid ombildningen av SPP till ett vinstutdelande bolag ändrade försäkringsavtalen karaktär och samtliga överskottsmedel som fanns i SPP per den 31 december 2005 tilldelades försäkringstagarna. Genom individualiseringen byts redovisningsprincipen i syfte att spegla SPPs åtagande. Förändringen innebär att den redovisade skulden per kund minst uppgår till det garanterade kapitalet. I det ömsesidigt bedrivna SPP balanserades underfinansierade försäkringar av andra försäkringstagares överskott. Underskottet är inte realiserat utan är beroende av den framtida avkastningen. Eventuella återstående underskott realiseras först när försäkringen är aktuell för utbetalning.

Den 1 januari infördes EUs direktiv om tjänstepensioner i svensk lag. Det innebär bland annat att en marknadsanpassad ränta ska användas för beräkning av försäkringsskulder. För de försäkringsskulder som tidigare värderades med en av Finansinspektionen fastställd maxränta har byts skett till en riskfri aktuell ränta.

Då ombildningen skedde samtidigt som införandet av Tjänstepensionsdirektivet går det inte att i kronor uttrycka hur stor effekt respektive händelse hade men tillsammans minskade de koncernens egna kapital med 3 368 mnkr.

Specifikation till effekt av övergång från ömsesidighet till vinstutdelande samt av Tjänstepensionsdirektivet	Effekter på balanserat resultat
Initialt latent kapitaltillskott	3 610
Effekt av byte av redovisningsprincip avseende sjukreserv	-294
Skatteeffekt till följd av byte av redovisningsprincip avseende sjukreserv	33
Ersättning till försäkringstagarna för övervärde i intressebolag	14
Ersättning till försäkringstagarna för övervärde i dotterbolag	5
Summa	3 368

Specifikation till effekt av övergång till Lagbegränsad IFRS	Effekter på balanserat resultat
Upplösning av moderbolagets förutbetalda anskaffningskostnader	750
Upplösning av moderbolagets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-676
Aktivering av provisionskostnader	-95
Avskrivning på provisionskostnader	34
Summa	13

Känslighetsanalys – koncernens eget kapital	Effekt på eget kapital
Kursnedgång aktier 10 %	-40
Ökade marknadsräntor 1 procentenhet	-237
Ökat direktavkastningskrav fastigheter 2 procentenheter	-7
Valutanedgång 10 %	-5

Nettoexponering räntebindingstider Koncernen	0–3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Totalt
Tillgångar						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 900	8 444	19 780	13 965	16 008	63 097
Skulder						
Livförsäkringsavsättning och villkorad återbäring	-580	-1 419	-9 478	-13 529	-59 007	-84 013
Nettoexponering	4 320	7 025	10 302	436	-42 999	-20 916

NOT 30 Livförsäkringsavsättningar

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006
Ingående balans	82 117
Inbetalningar	3 804
Utbetalningar	-3 879
Tilldelad avkastning	4 744
Förändring av latent kapitaltillskott	-1 569
Övriga förändringar	-1 204
Avgår villkorad återbäring	-14 334
Utgående balans	69 679

NOT 31 Avsättning för oreglerade skador

Koncernen och Moderbolaget	2006		Totalt
	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	
Ingående balans	100	2 208	2 308
Byte av redovisningsprincip	-	-294	-294
Årets förändring	-22	-167	-189
Summa	78	1 747	1 825

Effekten av byte av redovisningsprincip är bokförd via eget kapital.

NOT 32 Villkorad återbäring

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006
Ingående balans	9 625
Årets förändring	4 709
Utgående balans	14 334

NOT 33 Fondförsäkringsåtaganden

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Ingående balans	-	-
Under året förvärvade åtaganden	22 633	-
Inbetalningar	3 125	-
Utbetalningar	-492	-
Värdeförändring inklusive utdelning	1 952	-
Övriga förändringar	-354	-
Utgående balans	26 864	-
Varav förfaller inom tolv månader	584	-

NOT 34 Avsättningar för andra risker och kostnader

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Avsättning för pensioner	0	0
Avsättning för inkomst- och avkastningsskatt	12	-
Övriga avsättningar	112	110
Summa	124	110

NOT 35 Skulder avseende direkt försäkring

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Skuld till försäkringstagare	732	673
Skuld till försäkringsmäklare	3	3
Summa	735	676

NOT 36 Derivatinstrument med negativa värden

Koncernen och moderbolaget	2006	
	Verkligt värde	Nominellt värde
Aktieindexterminer	250	6 364
Ränteterminer	5	332
Ränteswapar	239	16 382
Valuteterminer	40	2 968
Summa	534	26 046
Varav clearat	23	3 116

NOT 37 Övriga skulder

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Repor	17 882	17 882
Preliminärskatter	191	114
Skuld till koncernföretag	36	36
Övriga skulder	343	283
Summa	18 452	18 315

NOT 38 Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2006	2006
Upplupna driftskostnader	37	37
Upplupna personalkostnader	19	19
Upplupna räntekostnader	1	1
Övriga upplupna kostnader	0	0
Summa	57	57

NOT 39 Övriga ställda panter

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006
Aktielån	6 601
Summa	6 601

NOT 40 Övriga åtaganden

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2006
Nominellt värde	
Säljoptioner	374
Köptioner	3 005
Aktieindexterminer	8 228
Ränteterminer	332
Ränteswapar	30 543
Ränteswaption	3 707
Valuteterminer	25 618
Summa	71 807

Specifikation av aktier och andelar

31 december 2006

Belopp i miljoner kronor

MODERBOLAGET

Svenska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Finans och fastighet		
Bure	20 000 000	67
Kaupthing Bunadarbanki	800 000	65
Nordea Bank	22 576	2
SEB A	5 000	1
Swedbank	1 452	0
Summa		135
Industrivaror- och tjänster		
Ångpanneföreningen B	439 358	64
Assa Abloy B	4 497	1
Atlas A	3 151	1
Atlas B	2 000	0
Ballingslöv	350 000	71
Gunnebo Ind AB	200 000	39
Observer	1 885 000	73
Sandvik	9 835	1
Scania B	3 266	2
Securitas B	659 120	70
Skanska B	8 668	1
SKF B	947	0
Studsвик	137 900	35
Volvo B	2 325	1
Summa		359
Informationsteknologi		
Boss Media	512 927	7
Ericsson B	99 891	3
Micronic Laser Systems	100 000	8
Summa		18
Sällanköpsvaror och tjänster		
Electrolux B	9 411	1
ENIRO	720 000	65
H&M B	1 268 086	439
Husqvarna B	10 365	1
Metro A	1 622 000	15
Metro B	2 300 000	21
Summa		542
Material		
Boliden	5 000	1
Höganäs B	323 500	58
Summa		59
Telekomoperatörer		
TeliaSonera	18 000	1
Summa		1
Övrigt		
Tricorona AB	2 825 000	14
Summa		14
Svenska onoterade aktier		
NC6 ICA Meny AB	386 842	3
NC6 Capiro AB	1 767 868	16
NC6 Capiro AB	530 011	5
Bergvik Skog	578	434
Summa		458
Summa svenska aktier		1 586

Svenska fondandelar	Antal	Bokfört värde
HBF Hedgefond	9 210 806	899
SPP Fond i Fond Generation 70	50 010	6
SPP Fond i Fond Generation 80	50 166	6
XactOMXSB	20 774 493	7 516
Summa		8 427
Summa svenska andelar		8 427
Summa svenska aktier och andelar		10 013
Utländska noterade aktier		
	Antal	Bokfört värde
Australien		
Rio Tinto PLC	10 000	4
Summa		4
Belgien		
Belgacom	1 700	0
Delhaize	813	0
Dexia New	5 583	1
Fortis	9 572	3
Fortis Banque	5 407	2
GBL	1 392	1
Interbrew	1 778	1
KBC Bancass	1 829	2
Solvay Et Cie	760	1
Umicore	541	0
Summa		11
Danmark		
Amagerbanken NY	130 000	59
Danske Bank	1 624 886	494
DS Norden	6 400	37
Novo-Nordisk B	1 749	1
Själlsögruppen	27 000	60
Vestas Wind Systems	2 048	1
Summa		652
Finland		
Affecto Genima	200 000	6
Comptel	500 000	8
Elcoteq	122 828	11
Fortum	5 105	1
Metso Oy	4 437	1
Nokia	40 706	6
Outokumpu Oyj	275 000	74
Outokumpu technology	418 481	86
Perlos	245 654	8
PKC Group	567 510	63
Rapala	698 123	39
Sampo A	5 277	1
Stora EnsoOy R	5 000	0
Uponor Oy A	1 371 065	351
YIT	2 256 540	426
Summa		1 081

Utländska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Frankrike		
Accor	1 962	1
Air Liquide	463 730	753
Alcatel-Lucent	23 000	2
Alstom	1 102	1
Atos Origin	2 671	1
Axa	16 782	5
Bouygues	2 277	1
Cap Gemini	2 952	1
Carrefour	5 834	2
Credit Agricole	5 872	2
Danone Groupe	2 635	3
Eur Aeronautic	5 587	1
Euronext New	904	1
France Telecom	16 131	3
Gaz de France	1 939	1
L Oreal	2 165	1
Lafarge Coppee	1 505	1
Lagardere	1 124	1
LVMH	920	1
Michelin	3 157	2
Mittal Steel PA	4 809	1
Pernod Ricard	729	1
Peugeot	3 948	2
Publicis	1 400	0
Renault	2 087	2
Saint-Gobain	3 000	2
Sanofi Synthel	8 545	5
Schneider Sa	1 577	1
Societe Generale	3 524	4
Suez Lyonnaise	9 825	3
Thales	788	0
Thomson Multimedia	5 165	1
Total Fina Elf	21 532	11
Vallourec SA	370	1
Veolia Environ	2 863	2
Vinci	2 886	3
Vivendi	12 101	3
Summa		826
Grekland		
Alpha Credit Bank	3 900	1
Bank Piraeus	2 284	0
Eurobank	1 953	0
Hellenic Teleco	3 200	1
NatBankOfGreece	3 754	1
OPAP	2 069	1
Summa		4
Irland		
Allied Irish Bank	9 500	2
Bank of Ireland	9 635	1
CRH Ireland	2 613 399	744
Elan	5 466	0
Irish Life & Pe	2 847	1
Summa		748

Utländska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Italien		
Autostrade	6 194	1
B M.Paschi	11 427	0
Banca Popolare di Milano	4 936	1
Bco Pop Verona	4 078	1
Capitalia	17 312	1
Endesa	9 398	3
Enel AZ Ragg	41 913	3
Eni S.P.A.	20 339	5
Fiat	13 439	2
Finmeccanica	3 421	1
Generali Assicurazioni	9 038	3
Iberdrola	8 020	2
Intesa SanPaolo	37 857	2
Mediaset	6 793	0
Mediobanca	5 104	1
San Paolo-Imi	11 427	2
Telecom Ita AOR	101 491	2
Telecom Ita Risp	57 452	1
Unicredit	73 604	4
Summa		35
Malaysia		
Promet	48 745	0
Summa		0
Nederländerna		
Abn Amro Hold	17 106	4
Aegon NV	13 655	2
Ahold	15 417	1
Akzo-Nobel	2 745	1
ASML	4 681	1
CTA Ing Groep	18 782	6
DSM	1 415	0
Elsevier	6 953	1
Heineken	2 230	1
KPN N.V.	19 323	2
Numico	1 862	1
Philips	16 201	4
RoyDutShIA AMS	36 778	9
TNT	4 182	1
Unilever Cert	28 098	5
Vedior	24	0
Wolters Kluwer	1 035	0
Summa		39
Norge		
Cermaq	650 000	65
Deep Sea Supply	2 099 639	44
DNB NOR	6 000	0
Fast S&T ASA	300 000	5
Geo Asa	593 819	37
Norsk Hydro	9 815	2
Ocean Rig	1 086 540	55
ODIM	203 290	40
Statoil	6 397	1
Tandberg Television	90 000	8
Telenor	7 587	1
Summa		258

Utländska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Portugal		
Banco Comercial Portugues	22 384	0
Electricidade de Portugal	29 964	1
Portugal Telec	8 477	1
Summa		2
Schweiz		
ABB Ltd	29 128	3
Adecco	3 583	2
CS Group	11 217	5
Holcim	929	1
Nestle Namereg	4 003	10
Nobel Bio CHF	638	1
Novartis	22 537	9
Partners Group	80 000	66
Richemont	2 705	1
Roche GS	7 187	9
Swiss Re	3 221	2
Syngenta REG	1 018	1
UBS Ag	18 064	7
Zurich Financial	1 393	3
Summa		120
Spanien		
ACS	1 034	0
Altadis	3 136	1
Banco Popular Espanol	4 654 947	577
Banco Santander CH	58 500	8
BBVA	32 800	5
BNP	8 000	6
Ebro Puleva	2 713 910	470
Gas Natural SDG	2 532	1
Repsol	9 830	2
Telefonica	42 274	6
Union Electrica	1 500	1
Summa		1 077
Storbritannien		
3i Group	8 840	1
Alliance Boots	5 430	1
Amvescap	8 065	1
Anglo American	13 745	5
Astrazeneca	14 428	5
Aviva	22 889	2
Bae Systems	30 920	2
Barclays Bank	60 810	6
Barrat Developments	3 758	1
Bg Group	44 669	4
BHP Billiton	25 000	3
Biffa Plc	3 372	0
Bp Amoco	192 070	15
British Land	5 442	1
British American Tobacco	15 116	3
British Sky Bro	13 226	1
British Teleco	82 835	3
Bunzl New	5 753 461	484
Cadbury Schweppes	20 176	1
Centrica	33 959	2
Compass Group	22 537	1

Utländska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Storbritannien fortsättning		
Corus Group	16 057	1
Davis serv	5 946 551	401
Diageo	5 749 127	772
Dixon Intl Plc	24 884	1
EMAP New	3 913	0
Emi Group	257	0
Enterprise Inn	4 024	1
Experian	8 885	1
Friends Provident	19 421	0
Gallaher Group	10 631	2
GlaxoSmithkline	52 543	10
Hays	18 039	0
HBOS Plc	37 555	6
Home Retail Group	8 885	0
HSBC Hldg Ord	111 000	14
ICI	11 110	1
Imperial Tobac	7 912	2
Inchcape	7 687	0
Intercontinental Hotels Group NEW	1 505	0
Intl Power	15 000	1
ITV	61 382	1
Johnson Matthey	3 143 212	594
Ladbrokes	6 166	0
Land Secs Grp	4 585	1
Legal&G Group	65 294	1
Lloyds TSB Grp	53 539	4
LogicaCMG	41 426	1
Marks&Spencer New	16 976	2
Mitchell&Butler	5 399	1
Nat Grid Transco	25 087	2
Next	3 500	1
Northern Rock	3 074 476	486
Old Mutual Plc	50 997	1
Persimmon PLC	4 415	1
Prudential Corp	24 000	2
R B of Scotland	30 506	8
Reckitt Benckis	5 628	2
Reed Elsevier	12 500	1
Rexam	6 840	0
Rolls Royce	16 566	1
Rolls Royce B	891 251	0
Rolls Royce Interimsaktie 2006	624 538	0
Royal Sun	32 109	1
RoyalDutchShl B	26 705	6
SABMILLER	5 118	1
Sainsbury (J)	14 376	1
Scot Power New	16 057	2
Scot&Newcastle	7 787	1
Scot&Sth Energy	7 797	2
SevernTrent	2 348	0
Signet Group	18 670 674	296
Smith & Nephew	5 325	0
Smiths Group	5 832	1
Tesco	80 210	4
Unilever Ord	1	0
Unite Utilities	10 000	1
VodafoneNEW	492 268	9
William Hill	5 031	0

Utländska noterade aktier	Antal	Bokfört värde
Storbritannien fortsättning		
Wimpey	8 345	1
Wolseley	3 119 272	515
WPP Group	11 274	1
Xstrata PLC	6 744	2
Yell Group PLC	8 180	1
Summa		3 710
Thailand		
Univestland Pu	93 880	0
Summa		0
Tyskland		
Allianz AG	4 131	6
Basf	5 919	4
Bayer Ag	7 540	3
Commerz Bank	5 786	1
Continental AG	1 242	1
Daimlerchrysler	6 408	3
Deutsche Bank	4 223	4
Deutsche Boers	1 449	2
Deutsche Post	7 535	1
Deutsche Tele	25 909	3
E.ON	5 863	5
Fresenius Medical Care	1 472	1
Henkel Pref	671	1
Hypo Real Est	1 408	1
Infineon	12 553	1
Linde AG	1 065	1
Lufthansa	2 088	0
MAN AG Ord	1 261	1
Man Group	17 850	1
Metro	1 474	1
Munchner Ruckv	2 264	3
Porsche AG pre	142	1
Rwe	4 207	3
SAP Ag	7 088	3
Siemens	7 397	5
Thyssenkrupp	4 597	1
Volkswagen	2 060	2
Summa		59
USA		
CarnivalCorp A	4 717	2
Prog Energy Der	6 476	0
Summa		2
Österrike		
Erste Bank	1 983	1
Telecom Austria	3 972	1
OMV AG	2 492	1
Summa		3

Utländska onoterade aktier	Antal	Bokfört värde
Danmark		
NC6 Dangaard	415 468	4
NC6 Nycomed	2 462 251	22
Summa		26
Summa utländska aktier		8 657

Utländska fondandelar	Antal	Bokfört värde
DBDJEurostox50	5 000	2
HB Sicav II, Fund of Hedgefund	8 750 000	901
HBF Europa Protect	30 000	3
HBF KlickEu90A	30 000	3
Ishares MSCI Emerging Markets	2 574 300	2 011
Ishares MSCI India index fund	5 126 000	209
PG Prime Serie	900 000 000	1 000
S&P Depository Receipt (ETF)	5 500 000	5 333
SPP EMU Blandfond	818 652	96
Topix ETF	14 239 000	1 390
Xact FTSE Euro	110 000	61
Xact OBX	1 560 000	64
XACTOMXH25	175 000	46
Summa		11 119
Summa utländska andelar		11 119
Summa utländska aktier och andelar		19 776
Summa aktier och andelar		29 789

Tillkommer i koncernen

Svenska fondandelar	Antal	Bokfört värde
Övriga svenska fondandelar		3
Summa svenska fondandelar		3

Utländska fondandelar	Antal	Bokfört värde
SHB Generationfond Fond i Fond 40 tal	5 138	1
SPP Generationsfond 40 tal	112 153	21
SPP Generationsfond 50 tal	230 238	63
SPP Generationsfond 60 tal	212 623	69
SPP Generationsfond 70 tal	104 167	15
SPP Generationsfond Fond i Fond 40 tal	105 409	11
SPP Generationsfond Fond i Fond 50 tal	103 921	11
SPP Generationsfond Fond i Fond 60 tal	101 431	11
SPP Generationsfond Fond i Fond 70 tal	102 008	12
SPP Generationsfond Fond i Fond 80 tal	103 445	12
CIF Global Equity	18 322	3
CIF Global Equity B	4 739	1
Schroders Pacific Equity	20 772	1
Schroders US Smaller Comp	2 099	1
Övriga utländska fondandelar		6
Summa utländska fondandelar		238
Summa aktier och andelar i koncernen		30 030

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
		2005		2005
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	<i>Not 1</i>	4 406		4 406
Kapitalavkastning, intäkter	<i>Not 2</i>	6 136		6 136
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	<i>Not 3</i>	1 762		1 759
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	<i>Not 4</i>	-3 696		-3 696
Livförsäkringsavsättning	<i>Not 21</i>	-3 623		-3 623
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)		-63		-63
Driftskostnader	<i>Not 5</i>	-853		-838
Kapitalavkastning, kostnader	<i>Not 6</i>	-959		-959
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	<i>Not 7</i>	-1 886		-1 886
Andel i intresseföretags resultat		9		-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 233		1 236
Icke-teknisk redovisning				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		1 233		1 236
Kapitalavkastning, intäkter		4		-
Kapitalavkastning, kostnader		-1		-
Resultat före skatt		1 236		1 236
Skatt	<i>Not 8</i>	-480		-480
Årets resultat		756		756

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005-12-31		2005-12-31	
Tillgångar				
Placeringstillgångar				
Byggnader och mark		145		145
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 9	-		1
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 10	105		108
Aktier och andelar	Not 11	23 704		23 704
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 12	50 673		50 673
Derivat	Not 13	228		228
		74 855		74 859
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar				
Oreglerade skador		109		109
Fordringar				
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 14	48		48
Övriga fordringar	Not 15	80		80
		128		128
Andra tillgångar				
Materiella tillgångar	Not 16	10		10
Kassa och bank	Not 17	7 581		7 491
		7 591		7 501
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Upplupna ränteintäkter		886		886
Förutbetalda anskaffningskostnader	Not 18	74		74
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		21		14
		981		974
Summa tillgångar		83 664		83 571

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005-12-31		2005-12-31	
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital	<i>Not 19</i>			
Aktiekapital (2 000 aktier)		200		200
Konsolideringsfond		-205		-232
Andra fonder				
Fond för realiserade vinster	<i>Not 20</i>	1 931		1 931
Övriga medel		200		200
Balanserat resultat		148		172
Årets resultat		756		756
		3 030		3 027
Efterställda skulder				
Evigt förlagslån		1 600		1 600
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning	<i>Not 21</i>	75 828		75 828
Avsättning för oregerade skador	<i>Not 22</i>	2 307		2 307
		78 135		78 135
Avsättningar för andra risker och kostnader				
	<i>Not 23</i>	176		176
Depåer från återförsäkrare				
		109		109
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	<i>Not 24</i>	218		218
Skulder avseende återförsäkring		9		9
Derivat	<i>Not 25</i>	55		55
Övriga skulder	<i>Not 26</i>	283		193
		565		475
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
		49		49
Summa eget kapital, avsättningar och skulder				
		83 664		83 571
Poster inom linjen				
Panter och därmed jämföriga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser				
Registerförda tillgångar för försäkringstillgångarnas räkning		82 265		82 265
Övriga ställda panter	<i>Not 27</i>	466		466
Övriga åtaganden	<i>Not 28</i>	22 036		22 036

Noter

NOT 1 Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET		
	2005	
Inbetalda premier	4 569	
Tilldelad återbäring för fribrevsuppräknings	1	
Premieskatt	0	
Summa premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	4 570	
Premier för avgiven återförsäkring	-164	
Summa premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	4 406	
Premieinkomsten har tecknats i Sverige.		
	2005	
Premieinkomst för direkt försäkring Koncernen och moderbolaget	Periodiska premier	Engångspremier
Grupp-försäkring		
Återbäringsberättigade avtal	3 809	761

NOT 2 Kapitalavkastning, intäkter

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET		
	2005	
Driftsoverskott från byggnader och mark		
Hysesintäkter	14	
Driftskostnader	-7	
Summa driftsoverskott från byggnader och mark	7	
Erhållna utdelningar	456	
Ränteintäkter		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 330	
Övriga ränteintäkter	152	
Summa ränteintäkter	1 482	
(Varav ränteintäkter från koncernföretag)	(142)	
Realisationsvinst, netto		
Aktier och andelar	1 896	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 295	
Summa realisationsvinst, netto	4 191	
Summa kapitalavkastning, intäkter	6 136	

NOT 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
Aktier och andelar	1 018	1 015
Derivat	744	744
Summa	1 762	1 759

NOT 4 Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)	-3 955
Annulationer och återköp	-16
Driftskostnader för skadereglering	-29
Återförsäkrarens andel	44
Utbetalda försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-3 956
Förändring i avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)	265
Återförsäkrarens andel	-5
Förändring i avsättning för oreglerade skador (efter avgiven återförsäkring)	260
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-3 696

NOT 5 Driftskostnader

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
Anskaffningskostnader	-43	-43
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-58	-58
Administrationskostnader	-875	-860
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	123	123
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-853	-838
Driftskostnader för skadereglering	-29	-29
Kapitalförvaltningskostnader	-162	-162
Andel i intresseföretags resultat	9	-
Summa totala driftskostnader	-1 035	-1 029

Bolagets totala driftskostnader för anskaffning, administration, skadereglering och finansförvaltning fördelas sig på följande delposter.

Provisionskostnader	-28	-28
Personalkostnader	-383	-383
Lokalkostnader	-202	-202
Avskrivningar	-18	-18
Övrigt	-404	-398
Summa	-1 035	-1 029

Driftskostnader för skadereglering redovisas under rubriken Utbetalda försäkringsersättningar och driftskostnader relaterade till finansförvaltningen redovisas under rubriken Kapitalavkastning, kostnader.

SPP 2005

Personalkostnader

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Löner och arvoden	-219
Sociala avgifter	-78
Pensionskostnader	-45
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-7
Andra personalkostnader	-34
Summa	-383

Varav löner och arvoden till styrelsen och vd

Lön och arvoden	-2
Pensionskostnader	0
Summa	-2

Ersättningar 2005

Verkställande direktören Göran Holgerson uppbar 2005 en total lön om 1 456 tusen kronor, varav resultatberoende lön 0 kronor. Härutöver utgick förmåner till ett totalt värde av 123 tusen kronor.

Till övriga tio ledande befattningshavare utgick ersättningar och övriga förmåner med 10 039 tusen kronor, varav övriga förmåner om 1 050 tusen kronor. I gruppen övriga ledande befattningshavare ingår finanschef, regionchefer samt chefaktuarie.

Arvode utgick till externa styrelseledamöter, utanför Handelsbankskoncernen, med 385 tusen kronor. Till styrelsens ordförande utbetalades inget arvode. Till arbetstagarledamöter och deras suppleanter utgick inga styrelsearvoden.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare erhöll, i likhet med andra medarbetare i Handelsbankskoncernen, ersättning med en andel i Handelsbankens resultatandelssystem Oktogonen. En svensk andel motsvarade 35 tusen kronor.

Antal anställda (medelantal under året)

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
	Antal anställda
Sverige	517
Storbritannien	1
Totalt	518

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET		
	2005	
Fördelning män/kvinnor	Män	Kvinnor
Sverige	258	259
Storbritannien	1	-
Totalt	259	259

Personalkostnader i respektive land

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Sverige	-380
Storbritannien	-3
Totalt	-383

NOT 9 Aktier och andelar i koncernföretag

Specifikation av moderbolagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag:

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapitalandel	Bokfört värde 2005
SPP Kundcenter AB	556550-1243	Stockholm	1 000	100 %	0
SPP Liv Pensionstjänst AB	556254-6969	Stockholm	8 000	100 %	1
					1

Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde ej anges.

MODERBOLAGET	
	2005
Anskaffningsvärde	
Ingående balans	1
Lämnat aktieägartillskott	3
Årets nedskrivningar	-3
Utgående balans	1

SPP Livförsäkring AB har lämnat aktieägartillskott till SPP Liv Pensionstjänst AB med 3 miljoner kronor. Nedskrivning av aktieinnehavet har skett med motsvarande belopp.

ARVODEN TILL REVISORER

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
KPMG Bohlins AB, Revision	-0,2	-0,2
KPMG Bohlins AB, andra uppdrag	-0,3	-0,3
PricewaterhouseCoopers AB, Revision	-0,3	-0,3
Internrevision Handelsbanken	-1,5	-1,5

NOT 6 Kapitalavkastning, kostnader

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Kapitalförvaltningskostnader	-162
Räntekostnader	
Övriga räntekostnader	-72
Summa räntekostnader	-72
(Varav räntekostnader till koncernföretag)	(-64)
Valutakursförlust, netto	-361
Realisationsförlust, netto	
Övriga placeringstillgångar	-364
Summa realisationsförlust, netto	-364
Summa kapitalavkastning, kostnader	-959

NOT 7 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 876
Fastigheter	-10
Summa	-1 886

NOT 8 Skatt

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
Avkastningsskatt	-480	-480
Inkomstskatt	0	-
Summa	-480	-480

NOT 10 Aktier och andelar i intresseföretag

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005		2005	
Ingående balans	102		108	
Resultatandel	9		-	
Avskrivning goodwill	-6		-	
Utgående balans	105		108	

I utgående värde på aktier i intresseföretag ingår goodwill med 22 miljoner kronor. Nordben Life and Pension Insurance Co Limited har sitt säte på Guernsey. SPPs aktieinnehav uppgår till 3 000 000 stycken med en kapitalandel om 29 procent.

NOT 11 Aktier och andelar

	2005	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget		
Svenska aktier och andelar	11 938	11 472
Utländska aktier och andelar	11 766	10 473
Summa	23 704	21 945
Varav onoterade aktier och andelar	289	289

NOT 12 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2005	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen och moderbolaget		
Svenska staten	29 516	29 599
Svenska bostadsinstitut	16 541	16 866
Övriga svenska emittenter	2 778	2 800
Utländska stater	99	93
Övriga utländska emittenter	847	838
Andelar i svenska fonder	892	891
Summa	50 673	51 087
Varav onoterat	307	307

Det bokförda värdet för räntebärande värdepapper överstiger respektive underskrider det nominella värdet med 4 296 respektive 78 miljoner kronor.

Räntebindningstider

0-1 år	15 299
1-2 år	6 133
2-5 år	16 559
5-10 år	4 431
10 år-	8 251
Summa	50 673

NOT 13 Derivatinstrument med positiva värden

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005	
	Bokfört värde	Nominellt värde
Ränteterminer	0	1
Valutaterminer	228	18 592
Summa	228	18 593

NOT 14 Fordringar avseende direkt försäkring

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005	
Fordringar hos försäkringstagare		48
Summa		48

NOT 15 Övriga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005		2005	
Fordringar på koncernbolag	8		67	
Övrigt	72		13	
Summa	80		80	

NOT 16 Materiella tillgångar

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005	
Anskaffningsvärde		
Ingående balans		162
Utrangering		-115
Årets inköp/försäljning		1
Utgående balans		48

Ackumulerade avskrivningar

Ingående balans	-125
Utrangering	105
Årets avskrivning	-18
Utgående balans	-38
Bokfört värde	10

NOT 17 Kassa och bank

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2005		2005	
Medel på konto hos koncernföretag	7 130		7 041	
Övriga likvida medel	451		450	
Summa	7 581		7 491	

NOT 18 Förutbetalda anskaffningskostnader

	KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005	
Ingående bokfört värde		132
Årets aktivering		21
Årets avskrivning		-79
Utgående bokfört värde		74
varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid > 2 år		32

NOT 19 Eget kapital

	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	ANDRA FONDER		Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt 2005
			Fond för orealiserade vinster	Övriga medel			
KONCERNEN							
Ingående balans	200	-425	2 131	-1 411	164	2 130	2 789
Vinstdisposition		735		1 411	-16	-2 130	-
Tilldelad återbäring		-339					-339
Utbetalning av företagsanknutna medel		-120					-120
Uttag ur värdesäkringsmedel		-48					-48
Beståndsoverlåtelse		-8					-8
Avsättning till fond för realiserade vinster			-200	200			-
Årets resultat						756	756
Utgående balans	200	-205	1 931	200	148	756	3 030
MODERBOLAGET							
Ingående balans	200	-404	2 131	-1 411	172	2 098	2 786
Vinstdisposition		687		1 411		-2 098	-
Tilldelad återbäring		-339					-339
Utbetalning av företagsanknutna medel		-120					-120
Uttag ur värdesäkringsmedel		-48					-48
Beståndsoverlåtelse		-8					-8
Avsättning till fond för realiserade vinster			-200	200			-
Årets resultat						756	756
Utgående balans	200	-232	1 931	200	172	756	3 027

NOT 20 Fond för realiserade vinster

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Aktier och andelar	1 759
Derivat	172
Summa	1 931

NOT 24 Skulder avseende direkt försäkring

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Skulder till försäkringstagare	216
Skulder till försäkringsmäklare	2
Summa	218

NOT 21 Livförsäkringsavsättning (före avgiven återförsäkring)

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Ingående balans	72 204
Årets förändring	3 623
Avrundningsdifferens	1
Summa	75 828

NOT 25 Derivatinstrument med negativa värden

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET		
	2005	
	Bokfört värde	Nominellt värde
Ränteterminer	0	1
Valuteterminer	55	3 442
Summa	55	3 443

NOT 22 Avsättning för oreglerade skador (före avgiven återförsäkring)

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET				
	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättning för skade-, liv- och sjukräntor	Totalt 2005
Ingående balans	0	239	2 347	2 586
Överlåtna försäkringsbestånd	0	-2	-11	-13
Årets förändring	-	-137	-128	-265
Avrundningsdifferens	-	-1	-	-1
Summa	-	99	2 208	2 307

NOT 26 Övriga skulder

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
Skulder till koncernbolag	7	9
Preliminärskatter	196	118
Övrigt	80	66
Summa	283	193

NOT 23 Avsättning för andra risker och kostnader

	KONCERNEN	MODERBOLAGET
	2005	2005
Avsättning för pensioner	0	0
Avkastnings- och inkomstskatteskuld	22	22
Övriga avsättningar	154	154
Summa	176	176

NOT 27 Övriga ställda panter

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Aktielån	466
Summa	466

NOT 28 Övriga åtaganden

KONCERNEN OCH MODERBOLAGET	
	2005
Ränterelaterade terminer	2
Valutarelaterade terminer	22 034
Summa	22 036

Förslag till vinstdisposition

Till bolagsstämmans förfogande står i moderbolaget följande medel:

Balanserade vinstmedel	-3 381 109 023 kronor
Erhållet aktieägartillskott	11 200 000 000 kronor
<u>Årets resultat</u>	<u>2 093 280 662 kronor</u>
	9 912 171 639 kronor

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 1 085 500 kronor per aktie utdelas till aktieägaren, totalt 2 171 000 000 kronor. Resterande 7 741 171 639 kronor, inklusive erhållet aktieägartillskott på 11 200 000 000 kronor, kronor balanseras i ny räkning. Avstämningsdag för utdelning är den 29 mars 2007 och utdelning sker den 30 mars 2007.

Vid bedömningen av storleken på bolagets föreslagna utdelning har hänsyn tagits till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov och risktagande. Vi bedömer att ovanstående vinstdisposition är försiktig och väl avpassad för verksamhetens fortlevnad.

Orealiserade vinster och förluster på tillgångar och skulder har påverkat det egna kapitalet netto med -2 348 miljoner kronor.

STOCKHOLM DEN 13 FEBRUARI 2007

Björn C Andersson
Ordförande

Håkan Sandberg
Vice ordförande

Björn Bergman

Yonnie Bergqvist

Åke Danielsson

Holger Eriksson

Barbro Johansson

Anki Jönsson

Carl-Johan Tibblin

Kerstin Wahlund

Michael Zell
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SPP Livförsäkring AB, organisationsnummer 516401-8524.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i SPP Livförsäkring AB för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Handelsbankens interna revisionsavdelning har under året löpande granskat den interna kontrollen och räkenskaperna. Rapporter häröver har avgivits till oss. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncern-

redovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi 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 försäkringsrörelselagen, lag om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

STOCKHOLM DEN 28 MARS 2007

KPMG Bohlins AB
Peter Zell
Auktoriserad revisor

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ledning

SPP OCH HANDELSBANKEN LIV HAR EN GEMENSAM LEDNINGSGRUPP

MICHAEL ZELL, född 1950
Chef Handelsbanken Pension & Försäkring
Vice verkställande direktör i Handelsbanken
Verkställande direktör i SPP
Verkställande direktör i Handelsbanken Liv

GÖRAN HOLGERSON, född 1960
Chef Affärsområde SPP
Vice verkställande direktör i SPP

JAN LARSSON, född 1960
Chef Affärsområde Regionbanksrörelsen
Vice verkställande direktör i Handelsbanken Liv
(tillträdde 1 januari 2007)

PEHR WISSÉN, född 1951
Chef Finans & Risk
Vice verkställande direktör i SPP

BJÖRN G OLOFSSON, född 1950
Chef Administration, system & processer
Vice verkställande direktör i Handelsbanken Liv

GUN TERNSTEDT, född 1952
Chef Personal

BO FROGNER, född 1961
Chef Ekonomi

ANSVARIG AKTUARIE

GUNNAR BRÄNNSTAM, född 1960
Chefaktuarie
(tillträdde 1 september 2006)

NILS BERNER, född 1967
Ställföreträdande aktuarie

Styrelse

BJÖRN C ANDERSSON, född 1946
Ordförande
Fd vice verkställande direktör i Handelsbanken
I styrelsen sedan 2001

HÅKAN SANDBERG, född 1948
Vice ordförande
Vice verkställande direktör i Handelsbanken
I styrelsen sedan 2006

MICHAEL ZELL, född 1950
Chef Handelsbanken Pension & Försäkring
Vice verkställande direktör i Handelsbanken
Verkställande direktör i SPP
Verkställande direktör i Handelsbanken Liv
I styrelsen sedan 2006

BJÖRN BERGMAN, född 1942
Fd förbundsordförande Ledarna
I styrelsen sedan 1994

YONNIE BERGQVIST, född 1961
Verkställande direktör Handelsbanken Finans
I styrelsen sedan 2001

HOLGER ERIKSSON, född 1943
Fd förbundsordförande HTF
I styrelsen sedan 1994

BARBRO JOHANSSON, född 1944
Fd verkställande direktör i Handelsbanken Liv
I styrelsen sedan 2001

CARL-JOHAN TIBBLIN, född 1944
Konsult
Fd direktör Scania
I styrelsen sedan 1994

KERSTIN WAHLUND, född 1951
Benefit and Compensation Manager, NCC
Construction Sverige AB
I styrelsen sedan 2006

ANKI JÖNSSON, född 1949
Personalrepresentant
I styrelsen sedan 2004

ÅKE DANIELSSON, född 1960
Personalrepresentant
I styrelsen sedan 2006

Ordlista

AVKASTNINGSDELNING

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

AVKASTNINGSRÄNTA

Den del av totalavkastningen som enligt reglerna för avkastningsdelning tillförs försäkringstagarna.

AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

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

DIREKTAVKASTNING

Saldot av ränteutgifter, räntekostnader, driftöverskott från byggnader och mark samt utdelning på aktier och andelar efter avdrag för driftskostnader i kapitalförvaltningen.

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.

ITP

Industrin och handelns tilläggspension, som är en pensionsplan för tjänstemän baserad på ett kollektivavtal mellan Svenskt näringsliv och PTB.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

Består av eget kapital, obeskattade reserver och förlagslån. Vid beräkning av konsolideringskapitalet återläggs avsättning för uppskjuten skatt.

LATENT KAPITALTILLSKOTT

Pengar som bolaget reserverat för att säkra framtida åtaganden.

LIVFÖRSÄKRINGSavsÄTTNINGAR

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

PENSIONSTILLÄGG (TILLÄGGSBELOPP)

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Kan högst motsvara ökningen av konsumentprisindex (KPI) för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Denna beskrivning syftar på försäkringsplaner med kollektiv beräkning av återbäring.

REFERENSSPORTFÖLJ

Den fördelning av det förvaldade kapitalet i olika tillgångsslag som bedöms lämplig på kort sikt. Referensportföljen utgör riktlinjen för kapitalförvaltningsuppdraget, men det är även möjligt för kapitalförvaltarna att avvika från denna inom ett givet intervall.

SOLVENSKVOT

Solvenskvoten 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. Kapitalbasen är i huvudsak eget kapital i bolaget och eventuella förlagslån. Erforderlig solvensmarginal är i huvudsak 4 procent av värdet av garanterade åtaganden plus 1 procent av villkorad återbäring plus 0,1–0,3 procent av dödsfallsriskerna. Solvenskvoten ska vara minst 1.

SÄRSKILDA VÄRDESÄKRINGSMEDEL

Medel som är avsatta för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål.

TOTALAVKASTNING

Summan av värdeförändring och avkastning på de tillgångar som förvaltas för sparkunder med garanterad ränta. Avkastningen är beräknad efter uttag av avgifter 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.

VINSTUTDELANDE

I ett vinstutdelande livbolag står aktieägarna för riskkapitalet och det är tillåtet att dela ut vinst.

ÖMSESIDIGHET

Ömsesidighet innebär att bolagets hela resultat, både vinst och förlust, som återbäring ska tillfalla försäkringstagarna. Detta medför bland annat att man inte kan ange det slutliga priset för en försäkring förrän försäkringsavtalet löpt ut. I ett ömsesidigt verkande livförsäkringsbolag är det försäkringstagarna som står för merparten av riskkapitalet och det är inte tillåtet med vinstutdelning.



Torsgatan 14, Box 1325, 111 83 Stockholm, Telefon: 08-701 71 00, Fax: 08-701 72 35, www.spp.se