



Årsredovisning 2003



– ett Handelsbanksföretag

2003

Året i korthet

■ FOKUS PÅ OMBILDNING

Arbetet med att ombilda SPP från ett ömsesidigt bedrivet till ett vinstutdelande bolag har präglat verksamheten under hela året. Ett starkt fokus har legat på att förbereda den omröstning som sker under 2004, där kundernas stöd krävs för att en ombildning ska kunna genomföras.

■ KOMMUNADMINISTRATIONEN ÖVERTAS FRÅN SPV

I januari övertogs pensions- och försäkringsadministrationen för kommuner och landsting från SPV. Även den oberoende valcentralen Electum för avtalsområdet PFA ingår i verksamheten.

■ INTEGRERAD ORGANISATION

Den 1 mars slogs SPP och Handelsbanken Livs försäljningsorganisationer samman och delades in efter Handelsbankens regionbanksrörelse. Samtliga centrala enheter har också integrerats, förutom enheterna för redovisning och aktuarier.

■ FÖRSÄLJNING AV EUROBEN

I oktober sålde SPP sitt innehav om 50 procent i Euroben Life & Pension Ltd, till systerbolaget Handelsbanken Liv.

■ SÄNKNING AV PENSIONER UNDER UTBETALNING

I november beslutades att tilläggsbeloppen för pensioner under utbetalning sänks vid årsskiftet. Sänkningen blev i genomsnitt 6 procent, maximalt 8 procent. Inga förmånsbestämda pensioner berördes.

■ NY VD VID ÅRSSKIFTET

Vid årsskiftet 2003/2004 lämnade Stefan Nilsson vd-posten för att bli chef för rörelsegrenen Pension & Försäkring inom Handelsbanken. Han efterträddes av Göran Holgerson, tidigare vice vd för Handelsbanken Liv.

Innehåll

Året i korthet	1
Vd har ordet	2
Strategisk inriktning	3
Våra marknader och produkter	4
Förvaltningsberättelse	5
Femårsöversikt	11
Resultaträkning	12
Resultatanalys	13
Balansräkning	14
Redovisningsprinciper	16
Noter	18
Förslag till resultatdisposition	23
Revisionsberättelse	24
Ledning och styrelse	25
Ordlista	omslagets utviksida

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

Nyckeltal

Premieinkomst, miljoner kronor	2003	2002	2001	2000	1999
Traditionell livförsäkring	5 981	8 869	9 633	8 262	6 647
Fondförsäkring	3 215	3 087	3 006	1 762	901
Koncerneliminering	-43	-29	-12	-13	-
Totalt	9 153	11 927	12 627	10 011	7 548
Förvalt kapital, miljoner kronor	2003	2002	2001	2000	1999
Traditionell livförsäkring	75 151	72 799	80 694	83 460	80 138
Fondförsäkring	11 843	7 447	6 519	3 884	2 289
Totalt	86 994	80 246	87 213	87 344	82 427
Totalavkastning, %	5,3	-10,4	-2,8	3,3	19,1
Kollektiv konsolideringsgrad, %	100	97	108	119	123
Återbäringsränta brutto, %	1,5	2,25	5,8	10,9	7,5

2003 – året då det vände



Jag tror att många i branschen känner en viss avund gentemot SPP. Även om vi just nu sitter i samma båt, i samma kris, så ser vi på SPP åtminstone en väg ur allt detta. En väg som permanent löser de problem som diskuterats kring ömsesidigt bedrivna livbolag under det gångna året. Frågor som internaffärer, transparens och vem som äger vad, blir icke-frågor när vi ombildar från ömsesidigt bedrivet aktiebolag till ett vinstutdelande livaktiebolag. Detta insåg de flesta aktörer, detta år då allt vände.

När jag vid årsskiftet lämnade min post som vice vd för Handelsbanken Liv för att tillträda som vd för SPP, så skedde det med en känsla av tillförsikt och ödmjukhet. Den största utmaningen för SPP de närmaste åren är att lyckas ombilda bolaget från ömsesidigt bedrivet till ett vinstutdelande bolag. Det är ett mycket omfattande arbete, som inbegriper i stort sett allt och alla i bolaget. Jag vet detta, eftersom jag ledde arbetet med att ombilda Handelsbanken Liv 2002. Jag inser också att SPPs ombildning görs under delvis andra förutsättningar, men jag hoppas ändå min erfarenhet kan vara till viss nytta. Under alla omständigheter, är det en utmaning som jag har stor respekt för.

Samtidigt känner jag tillförsikt; Handelsbanken Livs vinstutdelande modell har visat sig fungera i såväl börsnedgång, som i uppgång. Den är också lösningen på de problem som beskrivits i de ömsesidigt bedrivna bolagen; bristen på rättvisa, trygghet och full genomlysning. Låt mig dock i sammanhanget påpeka att det inte är någon naturlag som säger att ett ömsesidigt bedrivet bolag inte kan drivas på ett relativt rättvist och öppet sätt. Det är också min ambition med SPP, fram till och med ombildningen.

Men ett ömsesidigt bedrivet bolag kan aldrig drivas riktigt lika bra som ett vinstutdelande. Varför? Förklaringarna är många. För det första är ett ömsesidigt bedrivet aktiebolag en märklig hybrid – å ena sidan aktieägarna, som äger bolaget, men har ingen rätt till avkastning på sitt insatta kapital. Å andra sidan försäkringstagarna, som inte äger bolaget, som därför också saknar reellt inflytande över dess skötsel och drift, men samtidigt får stå för alla risker och underskott.

Det här är ett system som bevisligen inte fungerar optimalt för någon. Jag tror det beror på att de normala drivkrafterna saknas. Fundamentala drivkrafter som att en ansträngning betalar sig – samtidigt som ett misstag straffar sig.

Som ägare i ett ömsesidigt bedrivet livförsäkringsaktiebolag spelar det ingen roll; gör du rätt, får någon annan avkastningen – gör du fel, får någon annan betala. Lägg där till en ogenomtränglig redovisning och en branschnorm för information som genom åren gjort att försäkringstagarna inte riktigt förstått hur deras pensionsförsäkringar fungerar – och vi får hela krisen i ett nötskal.

Ett vinstutdelande livbolag däremot, är lika transparent som vilket ”vanligt” aktiebolag som helst, kostnader och intäkter kan redovisas tydligt. Kundernas och bolagets pengar hålls åtskilda och därför blir alla transaktioner mellan moder- och dotterbolag utan intresse för kunden. Bolaget får också stå för underskott i drift- och riskresultaten.

Därmed finns en självklar drivkraft att hålla kostnaderna nere. I våra förberedelser inför en ombildning av SPP är därför detta ett absolut fokus.

2003 kom också vändpunkten. Ett konsekvent och målmedvetet arbete bar frukt. Vårt driftunderskott minskade med 40 procent. Det är naturligtvis både glädjande och nödvändigt – och helt i enlighet med vår plan. Det arbetet fortsätter, vår bedömning nu är att vi kan få ner kostnaderna till en acceptabel nivå tidigast 2006, varför vår ägare Handelsbanken under det gångna året beslutade att inte ombilda vid kommande årsskifte, 2005. En ombildning till vinstutdelande bolag är alltid en bra affär för kunden, men det måste också vara det för bolaget. Med dagens underskott är det inte det. Men jag tvivlar inte en sekund på att vi inom kort ska kunna bestämma exakt ombildningsdatum.

En bra affär för båda parter är också det som verkligen skiljer ett vinstutdelande bolag från det ömsesidigt bedrivna. I ett ömsesidigt bedrivet bolag får ägaren varken mer eller mindre, oavsett vad han gör. I vårt vinstutdelande bolag kommer kunden och bolaget att ha ett gemensamt incitament; hög avkastning. Kan vi prestera bättre avkastning än utlovad, får bolaget vara med och dela, 90 procent går till kunden, bolaget får 10. Om vi presterar sämre än utlovat och kundens kapital sjunker under garantinivån när det är dags för utbetalning, får bolaget betala mellanskillnaden. Enkla, fundamentala drivkrafter, med andra ord.

Bolaget tar risk, men får samtidigt möjlighet till avkastning. Försäkringstagarna får tydlighet och trygghet – eftersom bolaget tar över ansvaret för drift- och riskresultat och garanterar också ett utfäst kapital med garanterad tillväxt. Alla vinner.

Marknaden, media, politiker – ja, till och med våra konkurrenter – såg detta. Man såg också orättvisorna i det ömsesidiga systemet. När SPP rättade till en av dessa orättvisor genom att sänka utgående pensioner, för att inte

Fortsättning vd har ordet

låta dagens sparare ta hela underskotten ensamma, möttes detta av en relativt stor förståelse. En förståelse vi inte fått, om vi vidtagit samma åtgärd bara ett år tidigare. Men nu, 2003, förstod många. Det hade vänt. Dessa orättvisor kommer sedan inte kunna uppstå i vårt vinstutdelande bolag. Där subventionerar ingen försäkringstagare någon annan. Dessutom redovisar ett vinstutdelande bolag alltid försäkringarnas verkliga värde och därför behövs heller ingen kollektiv konsolidering.

I branschen har jag under året som gått märkt en tydligt ökad nyfikenhet för vår modell. Flera har uttryckt en vilja att också ombilda, men få kan. Det krävs en finansiellt stark ägare för att ta över de risker som försäkringstagarna

ensamma delar på i de ömsesidigt bedrivna bolagen. Jag noterar också att flera ömsesidigt bedrivna bolag nu tänker införa mer rättvisa fördelningar av avkastningen. Nästan som vår vinstutdelande modell.

2003 var verkligen året då allt vände.

STOCKHOLM, FEBRUARI 2004



Göran Holgerson

Strategisk inriktning

Den övergripande strategiska inriktningen för SPP är att ombilda bolaget från ömsesidigt bedrivet till vinstutdelande. På sikt innebär det att vi kan ta steget fullt ut och fusionera med vårt systerbolag Handelsbanken Liv. Vägen dit går via lönsamhet, kundnöjdhet, integration med Handelsbanken Liv och banken – samt, naturligtvis en framgångsrik ombildningsprocess.

LÖNSAMHET

För att SPP ska kunna ombildas till ett vinstutdelande liv-bolag krävs lönsamhet. Där är vi inte ännu. Vägen dit går över lägre kostnader och ökade intäkter. Utgifterna ska inte minska genom någon intensiv kostnadsjakt, utan som nu, genom en ständig översyn av vad vi gör och hur vi gör det. Regeln är enkel: är det inte lönsamt, låt bli. Vi tar idag inte längre in olönsamma affärer, vilket märks på en minskad premievolyms totalt sett, men också på avsevärda kostnadsminskningar.

KUNDNÖJDHET

SPP kommer också att mer aktivt vårda befintliga kunder, genom bland annat bättre information, administration och personlig rådgivning. Detta är ett förhållandevis mycket kostnadseffektivt sätt att ta in lönsamma affärer. Samtidigt ger det SPP ökad möjlighet till fler nöjda kunder. Ett annat sätt att öka kundnöjdheten har varit att flytta ut till Handelsbankskontoren, närmare kunden. SPP finns nu på cirka 450 platser runt om i hela Sverige.

INTEGRATION

Försäkringar sålda via mäklare minskar. På företagssidan står mäklarna för en stor del av marknads totala volym, varför mäklarna även i framtiden kommer att vara en viktig försäljningskanal för SPP. Därför ser vi nu tillsammans med mäklarna över hur vi kan utöka vårt samarbete. Genom vår anpassning till Handelsbankens regioner och ett utökat samarbete med bankkontoren utökas våra möjligheter till lokala kundkontakter. Detta är också ett led i integrationen

mellan SPP och Handelsbanken Liv, där vi nu har gemensamma organisationer för försäljning, administration och staber, samt en gemensam operativ ledning. Försäljningen har ökat betydligt under det andra halvåret från en låg nivå under det första halvåret.

PERSONFÖRÄNDRINGAR

SPPs tidigare vd Stefan Nilsson blev 1 januari 2004 övergripande chef för både SPP och Handelsbanken Liv. Göran Holgerson, tidigare vice vd i Handelsbanken Liv, blev ny vd för SPP. Samtidigt tog Hans Hagman, tidigare regionchef för försäljningsorganisationen i Södra Norrland, över som ny vd för Handelsbanken Liv. Han efterträdde Barbro Johansson, som slutade efter att ha uppnått avtalad pensionsålder. Göran Holgerson var ansvarig för Handelsbanken Livs ombildning 2002. Han får nu en central roll i SPPs ombildning, när den under 2004 går in ett mycket intensivt skede med genomförandet av försäkringstagarnas omröstning.

OMBILDNING

För att få genomföra ombildningen krävs att minst hälften väljer att rösta ja. Dessutom finns en minoritetsregel, att inte mer än 10 procent av alla röstberättigade får motsätta sig en ombildning. Därefter ska också Finansinspektionen granska modellen och ge sitt godkännande. En annan avgörande faktor för när en ombildning kan ske, är när SPPs kostnadsläge har förbättrats tillräckligt. Enligt nuvarande plan kan därför en ombildning ske tidigast 2006.

Våra marknader och produkter

SPPs huvudmarknad är konkurrensutsatt tjänstepension. Trots att vår andel av marknaden minskade något under året står vi starkt rustade inför 2004. Efter årets genomgripande organisationsförändring säljer vår nu gemensamma försäljningsorganisation både SPP och Handelsbanken Livs produkter och tjänster. Försäljning sker dels via de cirka 450 Handelsbankskontoren och kundföretagens arbetsplatser, dels via direktmarknadsföring till privatpersoner. Dessutom tillkommer försäljning via fristående försäkringsmäklare.

Den totala konkurrensutsatta marknaden för liv- och pensionsförsäkringar bedöms vara i stort sett oförändrad jämfört med 2002, med cirka 96 miljarder kronor¹ i inbetalda premier. Premier för tjänstepensioner bedöms ha ökat med 8-10 procent medan premier för kapitalförsäkring minskat med 17 procent. Även inbetalningar till privat pensionsförsäkring bedöms ha minskat något, med cirka 3 procent.

AVVAKTANDE ÅR PÅ TJÄNSTEPENSIONS-MARKNADEN – MEN FRAMTIDEN SER LJUS UT

SPPs position på marknaden som ett av de stora bolagen beror på den starka fokuseringen på tjänstepensioner. SPP var näst störst på tjänstepensionsmarknaden 2002, men under 2003 har positionen utmanats av framför allt AMF Pension och Folksam-KPA. På grund av monopolliknande regler i kollektivavtalen SAF-LO och PFA har dessa båda bolag tillfört en betydande andel ”gratis kunder”, eftersom anställda som inte gör ett aktivt val av pensionsförvaltare med automatik hamnar hos respektive bolag.

Den totala avtalspensionsmarknaden, även kallad valcentralismarknaden, har ökat under året. Orsaken är dels en utökning i kollektivavtalen² för anställda som har rätt att välja pensionsförvaltare, dels löneökningar som medför högre tjänstepensionspremier. SPPs andel har minskat något under året.

Generellt har företagen varit mer avvaktande under året. Framförallt är det engångsbetalda avgångspensioner som minskat. Det beror dels till stor del på att de så kallade företagsanknutna medlen nu är förbrukade, dels på demografiska skäl – väldigt många har pensionerats under senare år. Positivt är att många engångsbetalda försäkringar placerats i Euroben³.

STORT TJÄNSTE- OCH PRODUKTUTBUD

Under 2004 kommer vi att utveckla frivillig ITP, som vi är ensamma om på marknaden, till en ännu mer konkurrenskraftig produkt. Genom webbportalen Benefit World, som fler företag anslutit sig till under året, kan vi tillgodose det ökande behovet av enkelhet vid individens val av alternativ ITP, även kallad tiotaggar-lösning. Våra specialister inom SPP Konsult och SPP Pensionstjänst kommer även under nästa år att vara fullt sysselsatta med att ta fram speciallösningar och administrera dessa för företag med behov av avancerade tjänster. Den kommunala pensionsadministrationen som övertagits från SPV, bland annat valcentralen Electum Pensionstjänst, är väl rustad för att ta emot utökningen inom kommunmarknaden.

TILLBAKAGÅNG PÅ PRIVATMARKNADEN

Försäljningen av privat pensionsförsäkring har minskat generellt på marknaden och även för SPP. Framst beroende på aktiemarknadens nedgång. Det är framför allt premieinbetalningar till traditionell försäkring som minskat. Eftersom merparten av försäkringarna har löpande premier innebär det ingen större påverkan på premieinkomsten på kort sikt.

SPPs bestånd av grupplivförsäkringen PLUSgrupp överläts vid årsskiftet 2003/2004 till Bliwa Livförsäkring AB. Detta gjordes för att kunna fokusera på att utveckla lönsamheten i kärnverksamheten.

NYA MÖJLIGHETER PÅ UTLÄNDSKA MARKNADEN

Genom att lagstiftningen under året gett möjlighet till bättre avdragsmöjligheter för gränsöverskridande pensionsplaner, öppnar sig nya marknader. Vi arbetar aktivt med att förbereda oss för att kunna vara en stark aktör på en europeisk marknad. Euroben³ har utvecklats med infrastruktur för att kunna bedriva sådan gränsöverskridande verksamhet.

Vår nylanserade produkt BenEx för utlandsanställda har sålt mycket bra. Affären i Nordben har varit konstant under året. Våra utlandsspecialister inom Internationell Affär arbetar även med att bevaka försäkrings- och pensionsfrågor i ett 30-tal länder för företaget med internationell verksamhet.

¹ Inkluderar försäkringsföreningar och pensionskassor, men inte pensionsstiftelser.

² Utökningen avser privatanställdas Avtalspension SAF-LO, kommunanställdas PFA Individuell del och statsanställdas PA 03.

³ Euroben Life & Pension Ltd är ett helägt dotterbolag till Handelsbanken Liv. Euroben är ett vinstutdelande livbolag med säte på Irland.



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SPP Livförsäkring AB (SPP) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2003.

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-KONCERNEN

SPP Livförsäkring AB är moderbolag i SPP-koncernen. SPP Livförsäkring AB är ett traditionellt livförsäkringsbolag som drivs enligt ömsesidiga principer. Det innebär att SPP inte har möjlighet att lämna utdelning, utan resultatet, oavsett vinst eller förlust, återgår till försäkringstagarna och påverkar återbäringens storlek. I koncernen ingår SPP Liv Fondförsäkring AB som bedriver fondförsäkringsverksamhet och har möjlighet att lämna utdelning. Försäkringsverksamheten i de bägge bolagen marknadsförs under det gemensamma namnet SPP.

I koncernen ingår därutöver dotterbolaget SPP Liv Pensionstjänst AB och dess dotterbolag SPP Konsult AB samt dotterbolaget SPP Kundcenter AB (vilande). De dotterbolag som inte verkar som försäkringsbolag bedriver konsult- och servicetjänster inom pensions- och trygghetsområdet. Livförsäkringsverksamhet bedrivs utomlands genom intresseföretaget Nordben Life and Pension Insurance Co Ltd, samt genom SPPs filial i London.

Försäkringstagarnas sparande i SPP Liv Fondförsäkring AB placeras i SPP Fonders fondutbud samt i ett urval av Handelsbankens fonder.

SPP Livförsäkring AB köper IT-tjänster och kapitalförvaltning från moderbolaget Handelsbanken. Bolaget köper och säljer även tjänster gentemot systerbolaget Handelsbanken Liv. Internpriset fastställs inom ramen för arbetet i SPP och Handelsbanken Livs Planeringskommitté.

Planeringskommitténs verksamhet följer regelverk och riktlinjer som tillämpas i övriga Handelsbankskoncernen. Priset sätts utifrån självkostnad, dock inte högre än marknadspris.

VERKSAMHETEN

SPP tillhandahåller pensionsförsäkringar på den konkurrensutsatta delen av tjänstepensionsmarknaden där arbetsgivare och organisationer samt deras anställda och medlemmar har frihet att välja försäkringslösningar.

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.

Försäljning sker bland annat via Handelsbankens kontorsrörelse, kundföretagens arbetsplatser, mäklare och direktmarknadsföring.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Verksamhetsåret har haft en mycket stark fokusering på det fortsatta arbetet med att ombilda bolaget till vinstutdelande, vilket kommer att kunna ske tidigast 2006. Röstningsförfarandet, där försäkringstagarna ska ta ställning till ombildningen, fortgår och sker enligt plan under 2004.

Det medvetna arbetet med att höja lönsamheten och det pågående integrationsarbetet mellan SPP och Handelsbanken Liv ger resultat. Bland annat genom att driftkostnaderna minskat med 265 miljoner kronor. Bedömningen är att kostnaderna kommer att vara på en acceptabel nivå vid ombildningstidpunkten.

I det pågående integrationsarbetet mellan SPP och Handelsbanken Liv, infördes 1 mars 2003 en ny gemensam försäljningsorganisation. Verksamheten sammanfaller geografiskt med Handelsbankens sju regionbanker i Sverige. Samtidigt inrättades en gemensam operativ ledning för SPP och Handelsbanken Liv.

2003 blev ett förändringsår för bolagets kapitalförvaltning. Tillgångsallokeringsfokus försköts från ett strategiskt till ett mer taktiskt perspektiv. Riskanalysens inflytande på portföljsammansättningen förstärktes ytterligare. Avkastningsmål kvantifierades allt mer i absoluta termer. Nya aktieportföljer, skräddarsydda för bolagets riskprofil och investeringsfilosofi, utvecklades. Under det fjärde kvartalet förvärvades en fastighet på Gärdet i Stockholm som bedöms ge en ökad direktavkastning.

Under hösten 2003 avslutades separationen från Alecta, genom att individförsäkringssystemet inklusive administration av skadereglering och pensionsutbetalningar nu utförs i egen regi. Det var därmed den sjunde och sista överlämningen av försäkringsbeståndet från Alecta till SPP.

SPP sålde i oktober 2003 sin andel i intressebolaget Euroben Life & Pension Ltd till Handelsbanken Liv. SPPs innehav uppgick vid försäljningstillfället till 50 procent av aktierna.

I november 2003 beslutades att tilläggsbeloppen för försäkringar under utbetalning skulle sänkas från 1 januari 2004. Det innebär en sänkning av den utgående pensionen med i genomsnitt 6 procent, maximalt 8 procent. Den garanterade delen av försäkringen och förmånsbestämda planer påverkas inte.

SPP har beslutat att överlåta grupplivförsäkringen PLUS-grupp till Bliwa Livförsäkring AB. SPP kommer fortsättningsvis att sälja grupp-försäkring via Bliwa.

Den 1 januari 2004 tillträdde Göran Holgerson som ny vd i SPP. Tidigare vd, Stefan Nilsson, tillträdde samtidigt en tjänst inom Handelsbanken som vice vd och chef för rörelsegrenen Pension & Försäkring.

KAPITALFÖRVALTNING

Mer aktiv förvaltning

År 2003 vände världens börser uppåt igen efter tre års nedgång. Året innehöll dock betydligt mer dramatik än vad helårssiffrorna antyder – inledningen präglades av kraftiga börsfall, under inflytande av Irakkonfliktens upptrappning.

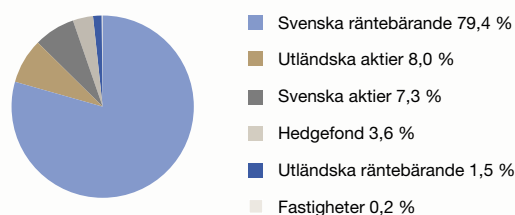
Den genomsnittliga totalavkastningen under året uppgick till 5,3 (-10,4) procent. Den genomsnittliga totalavkastningen för de senaste fem åren uppgick till 2,9 procent.

SPPs kapitalförvaltning förändrades genom att tillgångssammansättningen inriktades mot en mer kortsiktig referensportfölj. Denna fastställs månadsvis, eller vid behov oftare, av bolagets placeringsansvarige i samråd med bolagets kommitté som arbetar med Asset Liability Management (ALM-kommittén). Förändringarna innebär bland annat att portföljernas relativa avkastning i förhållande till olika marknadsindex har minskat i betydelse. Bolagets kundåtaganden är formulerade i absoluta tal – detta faktum har blivit mer styrande för tillgångsförvaltningens inriktning.

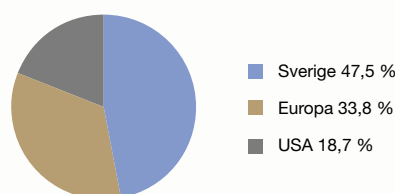
I totalportföljerna var aktieandelen under första kvartalet mycket låg. Under andra kvartalet ökades aktieexponeringen successivt till cirka 10 procent av tillgångarna, för att under andra halvåret växa i långsammare takt, till en nivå omkring 15 procent vid årets utgång. Avkastningen uppgick till 19,4 procent.

Ränteportföljernas duration förkortades kraftigt efter en betydande nedgång av de långa marknadsräntorna under

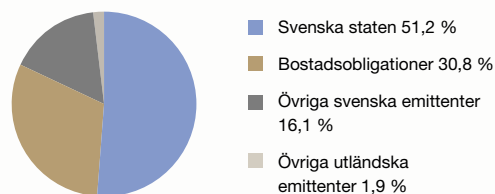
Fördelning av tillgångar



Aktieplaceringar



Räntebärande placeringar



Kapitalavkastningstabell

	Marknadsvärde 2002-12-31		Nettoplacering 2003		Värdeförändring		Marknadsvärde 2003-12-31		Direktavkastning		Totalavkastning	
	MSEK	%	MSEK	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	
SPP Livförsäkring AB												
Räntebärande, svenska	62 381	85,7	-2 940	201	0,3	59 642	79,4	2 483	4,0	2 684	4,4	
Räntebärande, utländska	1 051	1,4	77	13	0,6	1 141	1,5	52	2,4	65	3,0	
Summa räntebärande	63 432	87,1	-2 863	214	0,3	60 783	80,9	2 535	4,0	2 749	4,3	
Aktier, svenska	3 948	5,4	1 186	339	14,9	5 473	7,3	7	0,3	346	15,2	
Aktier, utländska	2 611	3,6	2 722	723	20,1	6 056	8,0	70	2,0	793	22,1	
Summa aktier	6 559	9,0	3 908	1 062	18,1	11 529	15,3	77	1,3	1 139	19,4	
Övriga placeringar	2 808	3,9	-9	-115	-4,3	2 684	3,6	54	2,0	-61	-2,3	
Fastigheter	-	-	155	0	0,0	155	0,2	2	11,6	2	11,6	
Summa placeringar	72 799	100,0	1 191	1 161	1,6	75 151	100,0	2 668	3,7	3 829	5,3	
Övrigt	-1 441		134			-1 307		-367		-367		
Totalt	71 358		1 325			73 844		2 301		3 462		

första halvåret. Förändringen genomfördes mot bakgrund av en allt större övertygelse om att en vändning uppåt i världsekonomin inletts, en minskad geopolitisk osäkerhet och en bedömning av att totalportföljens begränsade riskutrymme i större utsträckning borde utnyttjas för aktieexponeringar. En annan förändring som genomfördes var en betydande ökning av bostads- och företagsobligationernas andel av obligationsportföljerna, på bekostnad av statspapper. Dessa aktiva portföljbeslut lämnade ett positivt bidrag till totalportföljens avkastning. För samtliga räntebärande placeringar uppgick avkastningen till 4,3 procent.

En positiv syn på den svenska kronan i kombination med förhållandet att försäkringsskulden är uttryckt i svenska kronor, har motiverat beslutet att under hela året kurssäkra all tillgångsexponering i främmande valutor. Eftersom kronan stärktes kraftigt under året, framför allt i förhållande till dollarn, kan också konstateras att åtgärden bidragit positivt till totalportföljens avkastning.

Totalavkastning i procent

År	1999	2000	2001	2002	2003	5-årsnitt
Räntebärande	-1,0	9,1	4,4	6,9	4,3	4,7
Aktier	51,3	-3,0	-12,9	-35,3	19,4	3,9
Genomsnitt samtliga placeringar	19,1	3,3	-2,8	-10,4	5,3	2,9

Risker inom kapitalförvaltningen

Inom kapitalförvaltningen är verksamheten utsatt för marknadsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk och operativ risk. Bolaget arbetar med ALM och identifierar och kvantifierar risker och samvariation mellan placeringstillgångar och livförsäkringsavsättningar.

Marknadsrisk

Marknadsrisk innebär att värdet på placeringsportföljen påverkas negativt av förändrade räntor, aktiekurser eller valutakurser. För att begränsa marknadsrisken fastställer ALM-kommittén en referensportfölj. Styrande för referensportföljens utseende är i första hand balansräkningens tålighet för marknadsrörelser. Härvidlag har riskerna på skuldsidan lika stor betydelse som placeringstillgångarnas känslighet. Den aktuella marknadsuppfattningen påverkar också referensportföljens sammansättning, men dessa överväganden kommer i andra hand. För att minska riskerna vid större kursförändringar har även olika derivatinstrument använts.

Även om balansräkningens begränsade risktålighet inte har möjliggjort en exponering mot aktiemarknaderna i höjd med tidigare normalnivåer har förvaltningens fokus under året mer än något annat varit inriktat mot detta tillgångslag. Utgångspunkterna har varit två:

För en traditionell aktieexponering måste placerings-

horisonten bli kort. Ny information kan medföra ett omedelbart avvecklingsbeslut avseende hela eller delar av en sådan portfölj. Likviditet har således högsta prioritet och denna typ av placeringar görs enbart i indexinstrument; indexfonder ("ETF") eller terminskontrakt i aktieindex.

För att möjliggöra en mer uthållig exponering mot aktiemarknaderna har tre portföljer av lågriskkaraktär tagits fram.

Portfölj 1: Målsättningen har varit att identifiera ett antal investeringskriterier, som måste uppfyllas innan en aktuell aktie godkänns som potentiell köpkandidat. Portföljen, som ska vara koncentrerad och fokusera på de europeiska aktiemarknaderna, kommer knappast att överträffa relevanta aktieindex under perioder av mycket stark börsutveckling, men bör över tiden uppvisa en högre stabilitet än genomsnittsaktien. Vid årets slut motsvarade portföljen 4,1 procent av totalportföljen.

Portfölj 2: Ett annat sätt att uppnå en bättre kontroll över riskerna i en aktieportfölj har varit att strukturera en blandportfölj (aktier/kassa) där den maximalt tillåtna förlusten har kvantifierats som en procentandel av portföljens ingångsvärde. I praktiken innebär tekniken att portföljens aktieandel successivt ökas när en positiv avkastning (riskbuffert) genereras och vice versa. All aktieexponering etableras via börsnoterade indexfonder för att säkerställa likviditet och låga transaktionskostnader. Enbart de allra mest likvida indexen (S&P 500 och Euro STOXX) har hittills använts. Vid årets slut motsvarade portföljen 10,1 procent av totalportföljen.

Portfölj 3: Denna är en branschportfölj, med inriktning på renodlade fastighetsbolag. Syftet är att erhålla en exponering mot en sektor med hög grad av stabilitet, där aktierna ofta erbjuder en hög direktavkastning. Vid årets slut motsvarade portföljen 1,1 procent av totalportföljen.

Ett sätt att identifiera den ränterisk som finns i portföljernas sammansättning är att beskriva räntebindningstider. Av totala innehavet i obligationer och räntebärande värdepapper har 10 procent av innehavet en räntebindningstid som överstiger tio år. Se även not 14. Den genomsnittliga löptiden för SPPs innehav uppgår till tre år.

Under 2003 har SPP minimerat valutarisken i de utländska placeringarna med valutaterminer för att begränsa effekten av valutakursförändringar. Per 31 december framgår valutaexponeringen före och efter terminssäkring i nedanstående tabell.

Exponering i utländsk valuta, miljoner kronor

	Marknadsexponering netto	Vikt %	Terminsexponering	Marknadsexponering
CHF	10	0,01	-270	280
EUR	27	0,04	-2 732	2 759
GBP	11	0,01	-1 449	1 460
NOK	-9	-0,01	-116	107
SEK	74 580	99,91	6 719	67 861
USD	29	0,04	-1 968	1 997
Summa	74 648	100,0	184	74 464

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken för förlust som följer av att ett finansiellt instrument inte går att sälja omedelbart utan betydande prisreduktion. Denna risk begränsas genom placeringar i svenska och utländska räntebärande statspapper, aktier med god likviditet och placeringar i bostadsobligationer. Bostadsobligationer bedöms ha samma likviditet som räntebärande statspapper.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden mot SPP. Emittenters, låntagares och motparters kreditvärdighet fastställs via såväl intern som extern kreditbedömning. Av de totala placeringstillgångarnas marknadsvärde finns tre innehav som uppgår till mer än 5 procent.

Stora exponeringar

Företag	Andel	Summa miljoner kronor
Nordbanken/Nordea	6 %	4 528
Spintab	6 %	4 178
Handelsbanken/Stadshypotek	6 %	4 141

En beskrivning av operativ risk finns på sidan 10.

NYTECKNING

Marknadsandelen för tjänstepensioner mätt i nya premier uppgick till 13 procent (20). Dessa premier uppgick till 3 030 (5 591) miljoner kronor vilket är en minskning med 46 procent. Av detta avser 2 190 (4 716) miljoner kronor traditionell livförsäkring och 840 (875) miljoner fondförsäkring. Förändringen beror framförallt på minskad försäljning av engångsbetalad försäkring för avgångspension.

RESULTAT**Kommentarer till väsentliga poster****Resultat**

Resultat efter skatt uppgick till 1 608 (-9 129) miljoner kronor. Det är en ökning med 10 737 miljoner kronor. Resultatförbättringen beror framför allt på att kapitalavkastningen under perioden varit positiv. Förändring av livförsäkringsavsättning, med vissa försäkringstekniska justeringar av bland annat antaganden och reserv för änklingspension, har marginellt bidragit till det positiva resultatet.

För resultatdisposition hänvisas till sidan 23.

Premieinkomst

Premieinkomsten uppgick till 9 153 (11 927) miljoner kronor vilket är en minskning med 23 procent. Av premie-

inkomsten utgör 7 040 (7 384) miljoner kronor löpande premier och 2 113 (4 543) miljoner kronor engångspremier. Förändringen i premieinkomst beror framför allt på minskad försäljning av engångsbetalad försäkring samt minskade premier för utebliven fribrevsuppräknings för frivillig ITP och ITP-liknande planer.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen, inklusive realiserade vinster och förluster, uppgick till sammanlagt 5 011 (-9 936) miljoner kronor. Kapitalavkastningen i den traditionella livförsäkringsrörelsen uppgick till 3 829 (-7 734) miljoner kronor eller 5,3 (-10,4) procent. Med utgångspunkt från den låga riskprofilen som präglat placeringssinriktningen och med en försiktigt ökad andel aktier, är resultatet tillfredställande. Avkastningen på aktieportföljerna uppgick till 19,4 procent, och utgör cirka 30 procent av totalavkastningen. Avkastningen på räntebärande placeringar har minskat med 2,6 procentenheter jämfört med föregående år och uppgick till 4,3 procent.

Försäkringsersättning och livförsäkringsavsättning

Försäkringsersättningarna uppgick till -4 385 (-4 515) miljoner kronor vilket är en minskning med 3 procent.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar uppgick till -6 333 (-4 470) miljoner kronor vilket är en ökning med 42 procent jämfört med föregående år. Den största förändringen beror på en ökad försäkringsteknisk avsättning där försäkringstagaren bär risken avseende fondförsäkringsåtagande. Dessa avsättningar har ökat med 4 392 miljoner kronor under 2003 varav cirka 1 100 miljoner kronor utgör förändring av fondandelarnas värde. Resterande belopp motsvaras i huvudsak av årets premieinkomst för fondförsäkring. Under året har en fortsatt genomgång gjorts av reserveringsbehovet inom traditionell livförsäkring. Bland annat har reserven för särskild änklingspension enligt ITP-planens övergångsbestämmelser justerats med 270 miljoner kronor vilket bidragit till att minska kostnaden.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till -1 160 (-1 425) miljoner kronor, vilket är en minskning med 19 procent. Det medvetna arbetet med att sänka kostnaderna till en acceptabel nivå har bidragit till denna resultatförbättring. Det gäller bland annat IT-kostnader och kostnader för mäklarersättningar.

Kostnaden för försäljning via mäklare påverkas utifrån både minskade volymer och sänkta ersättningsnivåer. IT-kostnadens minskning avser både avslutade projekt och förvaltningskostnader. Driftskostnaderna i förhållande till premieinkomsten uppgick till 12,7 (11,9) procent.

Skatt

Årets skattekostnad -593 (-628) miljoner kronor utgörs främst av kostnader för avkastningsskatt.

Personal

Medelantalet anställda vid årets utgång uppgick till 651 (631) vilket är en ökning med 3 procent. Uppgifter om löner och övriga personalkostnader framgår av not 6.

Solvenskvot

Solvenskvoten uppgick till 1,28 (1,13) och ökningen beror främst på att resultatet förbättrades under 2003 samt tekniska förändringar i livförsäkringsberäkningarna. Enligt försäkringsrörelselagen (FRL) ska kapitalbasen minst uppgå till en erforderlig solvensmarginal. Solvenskvoten, vilket är kvoten mellan kapitalbas och solvensmarginal, ska visa att bolaget har en tillfredsställande marginal för att klara de garanterade åtagandena.

SPPs kapitalbas uppgick till 3 827 miljoner kronor och var därmed 836 miljoner kronor större än den solvensmarginal som krävdes. I kapitalbasen inräknas förlagslån emitterat av SPP till Handelsbanken under 2002 om tillsammans 1 600 miljoner kronor samt även ett bedömt övervärde i SPP Liv Fondförsäkring AB. Övervärdet uppgår till 900 miljoner kronor med ett bedömt marknadsvärde på 1 000 miljoner kronor. Marknadsvärdet har åsatts efter oberoende värdering.

Finansinspektionen har medgivit att ovanstående poster har tagits med i kapitalbasen.

MODERBOLAGET

Premieinkomsten uppgick till 5 981 (8 869) miljoner kronor vilket är en minskning med 33 procent. Försäljning av engångsbetalad försäkring för avgångspension har minskat jämfört med föregående år. Kapitalavkastningen, netto uppgick till 3 462 (-8 044) miljoner kronor. Årets resultat uppgår till 1 586 (-9 015) miljoner kronor. Förbättrad kapitalavkastning, minskade kostnader för reservförstärkningar och minskade driftskostnader är bidragande orsaker till resultatförbättringen.

SPP LIV FOND FÖRSÄKRING AB

Premieinkomsten uppgick till 3 215 (3 087) miljoner kronor vilket är en förbättring med 4 procent. Ökningen förklaras främst av att trenden med ett ökat sparande i fond i stället för traditionell livförsäkring består. Bolaget är största bolag inom ITPK-marknaden.

Årets resultat uppgick till -89 (-200) miljoner kronor. Resultatförbättringen beror främst på ökad kapitalavkastning av bolagets egna medel samt minskade kostnader för administration. Det administrativa resultat uppgick till -81 (-145) miljoner kronor.

Verksamheten är fortfarande under uppbyggnad och förväntas ge förlust de närmaste åren. Aktieägartillskott har erhållits med 100 (100) miljoner kronor från moderbolaget för den fortsatta verksamheten.

ÖVRIGA BOLAG

Resultatet för SPP Liv Pensionstjänst AB uppgick till -12,8 (-2,2) miljoner kronor. Bolaget administrerar 50 resultatandelsstiftelser, 25 pensionsstiftelser och en försäkringsförening. Antalet pensionsutbetalningar uppgick till cirka 22 000 (28 000) per månad. I verksamheten ingår även pensions- och försäkringsadministration för kommuner och landsting samt pensionsportalen Benefit World. Resultatet för SPP Konsult AB uppgick till 1,8 (-2,0) miljoner kronor. Utförda konsultuppdrag är i nivå med föregående år.

FÖRSÄKRINGSÅTAGANDEN

Återbäring

Konsolideringsmedlen, vilka utgörs av konsolideringsfond och andra fonder i moderbolaget, uppgick vid årets utgång till 1 127 (582) miljoner kronor.

För de kollektivavtalsrelaterade tjänstepensionsförsäkringarna utges återbäring till de försäkrade genom pensions-tillägg och uppräknig av intjänad pensionsrätt. Pensions-tillägget motsvarar prisutvecklingen enligt konsumentprisindex. Pensionerna höjdes med 1,7 procent vid ingången av 2003. För 2004 kommer utgående pensioner att räknas upp med 1,53 procent. För övriga försäkringar sänkte SPP den 1 januari 2004 tilläggsbeloppen för försäkringar under utbetalning. Minskningen av den sammanlagda pensionen blev i genomsnitt 6 procent, maximalt 8 procent, på den utgående pensionen. Den garanterade delen av försäkringen påverkas inte.

För fribrev avseende intjänad pensionsrätt före pensions-åldern beslutades om att inte tilldela återbäring under 2004. Återbäring i form av premiereduktion ges inte.

För övriga försäkringar beräknas återbäring genom att pensionskapitalet tillförs återbäringsränta. I genomsnitt under året var återbäringsräntan 1,5 procent före avdrag för driftskostnader och avkastningsskatt.

Kollektiv konsolidering

Det kollektiva konsolideringskapitalet i moderbolaget uppgick vid utgången av 2003 till -289 (-1 794) miljoner kronor. Konsolideringsgraden uppgick vid samma tidpunkt till 100 (97) procent. Under 2003 har konsolideringsgraden långsamt ökat till följd av det förbättrade resultatet. Resultatförändringen förklaras i stort av förbättrat kapitalavkastningsresultat. Under hösten 2003 har SPP beslutat att införa en ny konsolideringspolicy. I denna anges intervall för konsolideringsnivå med riktmärke i intervallet 100-115 procent. Detta innebär en anpassning till målnivåerna med hänsyn till förestående ombildning.

I och med den planerade ombildningen ersätts konsolideringspolicyen med regler för vinstdelning.

RISKER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Försäkringsrisker

För kollektivavtalsrelaterade pensionsplaner krävs generell anslutning, vilket eliminerar urvalsrisken. För andra tjänstepensioner tillämpas hälsoprövning för sjuk- och dödsfallsrisker. Dessutom tecknas återförsäkring för större enskilda risker. Förutom återförsäkring av enskilda risker återförsäkras det totala dödsfallsresultatet. Återförsäkringen har som primärt syfte att jämna ut riskresultatet över tiden. För privatkunder erbjuds endast standardiserade produkter med låg risk.

Priset eller premien för försäkringen sätts utifrån den bedömda försäkringsrisken och den fastställda grundräntan. För att bolaget alltid ska kunna fullgöra sina åtaganden sätts dessa antaganden med betryggande säkerhetsmarginaler vilket bidrar till en minskad riskexponering. För vissa typer av premier kan ändring ske under försäkringstiden, vilket medverkar till en lägre risknivå. Försäkringsrisken analyseras och kontrolleras löpande av bolagets aktuarier.

Finansiella risker med fondförsäkring

I fondförsäkring finns ingen garanterad lägsta ränta. Det innebär att i fondförsäkringssparande står försäkringstagaren hela den finansiella risken i pensionssparandet. Värdeutvecklingen är helt kopplad till fondandelarnas marknadsvärde vid respektive tidpunkt.

Operativa risker

Operativ risk kan förekomma i all verksamhet i företaget. Med operativ risk avses risk för att förluster uppkommer till följd av att interna processer och system inte är ändamålsenliga utformade för verksamheten. Även genom mänskliga fel eller externa händelser kan förluster uppstå.

En strikt ansvarsfördelning tillämpas genom att affärsbeslut, riskmätning, rapportering och likviditetshandling organisatoriskt ligger på olika funktioner. Identifiering, styrning och kontroll av operativa risker är en tydlig och integrerad del av chefsansvaret på alla nivåer inom Handelsbankskoncernen. Ett decentraliserat arbetssätt främjar en kostnadsmedvetenhet som medför en vaksamhet mot potentiella förlustrisker i den dagliga verksamheten.

Som ett led i det pågående ombildningsarbetet, investerar bolaget i att kartlägga och utvärdera processer och rutiner i verksamheten för att förebygga och förbättra den interna kontrollen. Det är ett viktigt arbete som identifierar risker och ger konkreta åtgärdsplaner och kommer på sikt att medverka till att de administrativa kostnaderna minskar. Arbetet ska också leda till att rutiner och regler för hantering av operativa risker överensstämmer med koncernens.

Femårsöversikt

Belopp i miljoner kronor	2003	2002	2001	2000	1999*
Koncernen					
Resultat					
Premieinkomst	9 153	11 927	12 627	10 011	7 548
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	5 011	-9 936	-2 693	2 785	13 185
Försäkringsersättningar	-4 385	-4 515	-3 872	-3 003	-2 249
Återbäring och rabatter	-62	-5	-3	-	-
Driftskostnader	-1 160	-1 425	-1 223	-911	-729
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	2 219	-8 458	-5 837	-4	10 553
Årets resultat	1 608	-9 129	-6 599	-497	10 043
Ekonomisk ställning					
PLACERINGSTILLGÅNGAR					
byggnader och mark	155	-	-	-	-
aktier och andelar i intresseföretag	102	184	218	199	-
aktier och andelar	14 605	9 301	29 137	35 430	8 149
räntebärande	52 945	59 089	47 657	46 741	12 223
övriga placeringstillgångar	5 255	86	-	-	59 401
Summa placeringstillgångar	73 062	68 660	77 012	82 370	79 773
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	11 843	7 447	6 519	3 884	2 289
Försäkringstekniska avsättningar för traditionell livförsäkring	72 476	70 551	67 642	59 377	51 756
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren står risk	11 902	7 509	6 578	3 922	2 319
Konsolideringskapital					
Eget kapital	1 301	737	13 041	24 036	28 244
Förlagslån	1 600	1 600	-	-	-
Övervärde koncernföretag	900	900	-	-	-
	3 801	3 237	13 041	24 036	28 244
Nyckeltal					
Driftskostnadsprocent, %	12,7	11,9	9,7	9,1	9,7
Förvaltningskostnadsprocent, %	1,5	1,8	1,4	1,1	1,0
Moderbolaget					
Kapitalbas	3 827	3 282	12 977	23 985	28 106
Erforderlig solvensmarginal	2 991	2 914	2 881	2 621	2 290
Solvenskvot	1,28	1,13	4,50	9,15	12,27
Kollektivt konsolideringskapital	-289	-1 794	5 822	13 124	14 512
Konsolideringskapital	3 827	3 282	12 977	23 985	28 272
Kapitalplaceringar – avkastning					
Placeringarnas direktavkastning, %	3,7	3,7	3,7	8,6	16,1
Placeringarnas totalavkastning, %	5,3	-10,4	-2,8	3,3	19,1
Driftskostnadsprocent, %	15,6	13,5	11,1	9,7	10,3
Förvaltningskostnadsprocent, %	1,3	1,7	1,4	1,1	1,0

*Korrigerat för ändrad redovisningsprincip

Resultaträkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003	2002	2003	2002
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE				
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	9 153	11 927	5 981	8 869
Premieinkomst	<i>Not 1</i> 9 326	12 087	6 154	9 029
Premier för avgiven återförsäkring	-173	-160	-173	-160
Kapitalavkastning, intäkter	<i>Not 2</i> 5 464	4 332	5 217	4 175
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	<i>Not 3</i> 2 139	2 611	2 017	2 498
Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk	<i>Not 4</i> 1 425	-2 095	-	-
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-4 385	-4 515	-4 384	-4 516
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 420	-4 199	-4 419	-4 199
Före avgiven återförsäkring	<i>Not 5</i> -4 495	-4 275	-4 494	-4 275
Återförsäkras andel	75	76	75	76
Förändring i avsättning för oreglerade skador	35	-316	35	-317
Före avgiven återförsäkring	<i>Not 27</i> 5	-355	5	-356
Återförsäkras andel	30	39	30	39
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-6 333	-4 470	-1 941	-3 540
Livförsäkringsavsättning	<i>Not 26</i> -1 941	-3 540	-1 941	-3 540
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk				
Fondförsäkringsåtagande	<i>Not 28</i> -4 392	-930	-	-
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-62	-5	-62	-5
Driftskostnader	<i>Not 6</i> -1 160	-1 425	-936	-1 201
Kapitalavkastning, kostnader	<i>Not 7</i> -2 872	-14 784	-2 627	-14 717
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	<i>Not 8</i> -1 145	-	-1 145	-
Andel i intresseföretags resultat	-5	-34	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 219	-8 458	2 120	-8 437
ICKE-TEKNISK REDOVISNING				
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 219	-8 458	2 120	-8 437
Kapitalavkastning, intäkter	13	9	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	1	-1	-	-
Kapitalavkastning, kostnader	-18	-44	-	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1	0	-	-
Övriga intäkter	68	35	-	-
Övriga kostnader	-81	-42	-	-
Resultat före skatt	2 201	-8 501	2 120	-8 437
Skatt	<i>Not 9</i> -593	-628	-534	-578
ÅRETS RESULTAT	1 608	-9 129	1 586	-9 015

Resultatanalys

Moderbolaget

Belopp i miljoner kronor	Totalt 2003	Gruppensions- och tjänste- pensionsförsäkring	Gruppliv- och tjänste- grupplivförsäkring
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5 981	5 928	53
Kapitalavkastning, intäkter	5 217	5 214	3
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	2 017	2 016	1
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-4 384	-4 332	-52
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-1 941	-1 941	0
Återbäring och rabatter (efter avgiven återförsäkring)	-62	-62	0
Driftskostnader	-936	-927	-9
Kapitalavkastning, kostnader	-2 627	-2 626	-1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-1 145	-1 144	-1
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	2 120	2 126	-6
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Livförsäkringsavsättningar	69 902	69 902	0
Oreglerade skador	2 574	2 497	77
Summa försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring	72 476	72 399	77
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Oreglerade skador	191	191	0
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	191	191	0
Konsolideringsmedel	1 127	1 114	13
Noter till resultatanalys			
Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)	5 981	5 928	53
Premieinkomst	6 154	6 101	53
Premier för avgiven återförsäkring	-173	-173	0
Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)	-4 384	-4 332	-52
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 419	-4 395	-24
Före avgiven återförsäkring	-4 494	-4 470	-24
Återförsäkrarens andel	75	75	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador	35	63	-28
Före avgiven återförsäkring	5	33	-28
Återförsäkrarens andel	30	30	0

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET		
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31	
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	Not 10	155	-	155	-
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 11	-	-	101	101
Aktier och andelar i intresseföretag	Not 12	102	184	108	203
Aktier och andelar	Not 13	14 605	9 301	14 565	9 299
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Not 14	52 945	59 089	52 882	59 050
Derivat	Not 15	282	86	282	86
Övriga finansiella placeringstillgångar	Not 16	4 973	-	4 973	-
		73 062	68 660	73 066	68 739
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk					
Fondförsäkringstillgångar	Not 17	11 843	7 447	-	-
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar					
Oreglerade skador		191	160	191	160
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	Not 18	272	367	228	315
Övriga fordringar	Not 19	283	67	495	470
		555	434	723	785
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	Not 20	60	80	60	80
Kassa och bank	Not 21	6 714	3 733	6 609	3 436
		6 774	3 813	6 669	3 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränteintäkter		958	949	958	949
Förutbetalda anskaffningskostnader	Not 22	443	514	224	284
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		80	81	75	80
		1 481	1 544	1 257	1 313
SUMMA TILLGÅNGAR		93 906	82 058	81 906	74 513

Balansräkning

Belopp i miljoner kronor	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital	<i>Not 23</i>			
Aktiekapital (2 000 aktier à nom 100 000 kr)	200	200	200	200
Konsolideringsfond	-1 385	9 675	-1 729	9 430
Andra fonder				
Fond för orealiserade vinster	<i>Not 24</i>	720	1 110	720
Övriga medel		379	-930	378
Balanserat resultat		-221	-189	172
Årets resultat		1 608	-9 129	1 586
		1 301	737	1 327
Efterställda skulder	<i>Not 25</i>			
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)				
Livförsäkringsavsättning	<i>Not 26</i>	69 902	67 972	69 902
Avsättning för oreglerade skador	<i>Not 27</i>	2 574	2 579	2 574
		72 476	70 551	72 476
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk				
Fondförsäkringsåtaganden	<i>Not 28</i>	11 902	7 509	-
Avsättningar för andra risker och kostnader				
Skatter	<i>Not 29</i>	46	25	41
Övriga avsättningar		3	3	3
		49	28	44
Depåer från återförsäkrare		191	160	191
Skulder				
Skulder avseende direkt försäkring	<i>Not 30</i>	643	737	593
Skulder avseende återförsäkring		10	8	10
Derivat	<i>Not 31</i>	144	30	144
Övriga skulder	<i>Not 32</i>	5 455	584	5 389
		6 252	1 359	6 136
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<i>Not 33</i>	135	114	132
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		93 906	82 058	81 906
Poster inom linjen				
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	<i>Not 34</i>	91 631	79 939	79 729
Övriga ställda panter	<i>Not 35</i>	529	682	529

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 2002:21).

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.

Det bokförda värdet på intresseföretag motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets egna kapital samt eventuella restvärden på koncernmässiga över- eller undervärden. I resultaträkningen redovisas som Andel i intresseföretags resultat koncernens andel av intresseföretagets resultat efter skatt justerat för avskrivningar på förvärvade övervärden. Utländskt intresseföretag har avyttrats under året varför dess resultat fram till försäljningstidpunkten ingår i årets resultat.

Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av posten andelar i koncernföretag i balansräkningen.

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

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke monetär tillgång utan fysisk substans som innehas för att användas i produktion, tillhandahållande av varor eller tjänster, för uthyrning till andra eller i administrativt syfte. 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. Till den del förvärvspriset inte kan hänföras till identifierbara tillgångar och skulder redovisas denna skillnad som goodwill.

Investeringar i såväl egenutvecklad som förvärvad 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. För aktivering av utgifter avseende befintlig immateriell tillgång tillkommer kravet att de ekonomiska fördelarna klart måste överstiga de ekonomiska fördelarna som var förknippade med befintlig tillgång i ursprungligt skick.

Prövning av nedskrivningsbehov sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde.

VÄRDERING AV PLACERINGSTILLGÅNGAR

Samtliga placeringstillgångar, förutom placeringar i koncernföretag, värderas till verkligt värde. Placeringar i koncernföretag värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Byggnader och mark värderas individuellt med tillämpning av kassaflödesanalyser. Värdering sker av extern värderingsman.

Värdoförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen. Orealiserat resultat beräknas för aktier och fastigheter som skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. För räntebärande instrument beräknas det orealiserade resultatet som skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Det upplupna anskaffningsvärdet är det diskonterade nuvärdet av framtida betalningar där diskonteringsräntan utgörs av den effektiva räntan vid anskaffningstidpunkten. Därmed beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas med tillämpning av affärsdagsredovisning. Ej likvidreglerade affärer per balansdag redovisas brutto som fordran på respektive skuld till mottagaren under övriga fordringar eller övriga skulder.

Derivattransaktioner med positivt marknadsvärde vid balans- tidpunkten redovisas under posten Placeringstillgångar och transaktioner med negativt marknadsvärde redovisas under posten Skulder.

Värdepapper som lånats ut redovisas som värdepapper i balansräkningen. Erhållen ersättning periodiseras över löptiden och redovisas som ränta. Under Övrigt ställda panter och jämförliga säkerheter redovisas utlånade värdepapper till verkligt värde.

Erhållen ersättning för obligationer som avser återköpsavtal (repa) redovisas som skuld under posten Övriga skulder. Obligationer som avtalet omfattar redovisas i balansräkningen under Obligationer och andra räntebärande papper. Sållda värdepapper redovisas som ställd pant under posten Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättning redovisade förpliktelser. Betald köpeskilling för obligationer som avser återköpsavtal (repa) redovisas som fordran under posten Övriga finansiella placeringstillgångar. Förvärvade värdepapper redovisas inte som tillgång. Skillnaden mellan köpeskillingen i avistaledet och terminsledet periodiseras över löptiden och redovisas som ränta.

Fond för realiserade vinster

Den vinst som uppkommer då verkligt värde på placeringstillgångarna överstiger anskaffningsvärdet sätts ut till fond för realiserade vinster. Fond för realiserade vinster ingår i eget kapital i balansräkningen. Fond för realiserade vinster består av skillnaden mellan det totala anskaffningsvärdet (för räntebärande placeringar – upplupet anskaffningsvärdet) och totala verkliga värdet för respektive tillgångspost i originalvaluta omräknat till balansdagens valutakurs. Beräkning sker kollektivt per balanspost med undantag för byggnader och mark där avsättning sker på individuell basis.

Fondförsäkring

I fondförsäkringsverksamheten värderas fondandelar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken till verkligt värde. När försäkringstagarnas andelar realiserar, exempelvis vid utbetalning av pension, uttag av avgift eller liknande värderas andelen till verkligt värde vid tidpunkten för överföringen.

VÄRDERING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I UTLÄNDSK VALUTA

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

MATERIELLA TILLGÅNGAR

Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärde. Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Anskaffningskostnader som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal och som bedöms vara av väsentligt värde aktiverats i balansräkningen. Avskrivningstiden uppgår till fem år.

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 separat.

NEDSKRIVNINGAR

Detta avsnitt beskriver vilka kriterier som tillämpas för nedskrivningar avseende materiella och immateriella tillgångar samt för aktier i dotterföretag, intresseföretag och eventuella deltagande i joint ventures.

Nedskrivningar redovisas i de fall återvinningsvärdet understiger redovisat värde. Återvinningsvärdet beräknas som det högsta av en tillgångs nyttjande- och nettoförsäljningsvärde. Återvinningsvärdet fastställs när det finns en indikation som tyder på att tillgången har minskat i värde.

AVSKRIVNINGAR

Inventarier

Inventarier skrivs av linjärt över tillgångens nyttjandeperiod. Det innebär att personatorer skrivs av på tre år och övriga inventarier skrivs av på fem år.

Immateriella tillgångar

Goodwill hänförlig till förvärv av intresseföretag skrivs av efter en bedömd nyttjandeperiod om tio år som baserats på värdet av intresseföretagets rörelse, avtal och kundstock.

SKATTER

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i respektive land i enlighet med gällande skatteregler. I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt, inkomstskatt samt kupongskatter avseende erhållna utdelningar. I inkomstskatten ingår uppskjuten skatt på det orealiserade resultatet i den inkomstskattepliktiga delen av koncernens verksamhet.

VÄRDERING AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador samt övriga försäkringstekniska avsättningar.

Inom livförsäkring motiverar de långa avtalen ett hänsynstagande till såväl avtalstidens längd som avkastningen på de tillgångar som motsvarar försäkringsförpliktelseerna. Därför sker alltid en nuvärdesberäkning av reserverna. Dessa är beräknade enligt vedertagna aktuariella principer och med antaganden beslutade av SPP Livförsäkring ABs styrelse. Principerna är baserade på antaganden om räntenivå, dödlighet, sjukdom och driftskostnader.

Livförsäkringsavsättningen är kapitalvärdet av utfästa förmåner enligt ingångna avtal inklusive förväntade utbetalningskostnader minskat med kapitalvärdet av framtida premier för dessa försäkringar.

Dödlighetsantagande

För kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring tillämpas dödlighetsantaganden som bygger på bolagets aktuella erfarenhet. För övrig traditionell livförsäkring tillämpas dödlighetsantaganden som branschen gemensamt tagit fram 1990.

Driftskostnadsantaganden

Bolaget tillämpar en kostnad som är proportionell mot försäkringstekniska avsättningar och en som är proportionell mot inbetalda premier. Driftskostnadsantagandet bygger på bolagets aktuella kostnadsuttag.

Ränteantagande och skatt

Ränteantagandet är 3,5 procent för gamla avtal som är tecknade före 2003. På avtal tecknade från januari till och med april är ränteantagandet 3,25 procent. Ränteantagandet från och med maj är 3,0 procent. Finansinspektionen fastställer det högsta tillåtna ränteantagandet till vilken livförsäkringsavsättningarna får beräknas. Skattebelastning sker genom en minskning av den antagna räntan med 0,5 procent för gamla avtal respektive 0,4 procent för nya avtal.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för redan inträffade sjukfall. En mindre del avser försäkringsbelopp som utfallit till betalning men där utbetalningen inte skett samt belopp för förväntade men ej kända sjukfall.

Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk – Fondförsäkringsåtaganden

Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken i fondförsäkringsverksamheten motsvarar förpliktelseerna enligt försäkringsavtalen. Avsättningarna utgör vid varje tidpunkt summan av verkligt värde av fondandelar som hänför sig till gällande försäkringar samt de medel som betalats in men ännu inte har placerats i fondandelar.

ÖVRIGT

Omklassificering av vissa rader i resultaträkningen med tillhörande noter har gjorts för jämförelseåret 2002. Det avser främst byte av metod till att realisationsresultat för placeringstillgångar redovisas netto per tillgångsslag. I övrigt har vissa mindre omklassificeringar gjorts i balansräkningen för jämförelseåret 2002.

Noter

Belopp i miljoner kronor om ej annat anges

NOT 1 Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Inbetalda premier	9 315	11 341	6 143	8 283
Tilldelad återbäring för fribrevsuppräknings	25	492	25	492
Tilldelad återbäring för premierreduktion	-1	265	-1	265
Tekniska tilläggspremier	0	1	0	1
Premieskatt	-13	-12	-13	-12
	9 326	12 087	6 154	9 029

Premieinkomsten har tecknats i Sverige.

Premieinkomst för direkt försäkring Koncernen	2003		2002	
	Periodiska premier	Engångspremier	Periodiska premier	Engångspremier
Gruppförsäkring				
Återbäringsberättigade avtal	4 273	1 838	4 763	4 237
Avtal där försäkringstagaren bär placeringsrisken	2 940	275	2 781	306
	7 213	2 113	7 544	4 543

Premieinkomsten hänförlig till återbäringsberättigade avtal avser i sin helhet moderbolaget (minskat med koncernelimineringar, 43 miljoner kronor).

NOT 2 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Driftsoverskott från byggnader och mark	2	-	2	-
Hysesintäkter	2	-	2	-
Driftskostnader	0	-	0	-
Erhållna utdelningar	368	702	132	533
Ränteintäkter m m	2 578	2 381	2 587	2 396
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 452	2 182	2 452	2 182
Övriga ränteintäkter	126	199	126	199
Övriga ränteintäkter, koncernföretag	0	-	9	15
Valutakursvinst, netto	30	-	30	-
Realisationsvinster, netto	2 486	1 249	2 466	1 246
Aktier och andelar	879	2	861	-
Räntebärande värdepapper	1 387	1 247	1 385	1 246
Övriga placeringstillgångar	220	-	220	-
	5 464	4 332	5 217	4 175

NOT 3 Orealiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktier och andelar	2 139	1 362	2 017	1 249
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	1 186	-	1 186
Derivat	-	63	-	63
	2 139	2 611	2 017	2 498

NOT 4 Värdeförändring på placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktier och andelar	1 342	-1 958	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83	-137	-	-
	1 425	-2 095	-	-

NOT 5 Utbetalda försäkringsersättningar (före avgiven återförsäkring)

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Utbetalda försäkringsersättningar	-4 412	-4 193	-4 412	-4 193
Driftskostnader för skadereglering	-83	-82	-82	-82
	-4 495	-4 275	-4 494	-4 275

NOT 6 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Anskaffningskostnader	-193	-498	-99	-314
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-71	97	-60	13
Administrationskostnader	-961	-1 071	-842	-947
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	65	47	65	47
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 160	-1 425	-936	-1 201
Skadereglering	-83	-82	-82	-82
Finansförvaltning	-171	-173	-167	-168
Andel i intresseföretags resultat	-5	-34	-	-
Summa totala driftskostnader	-1 419	-1 714	-1 185	-1 451

Specifikation av totala driftskostnader:

Personalkostnader	-566	-530	-566	-530
Lokalkostnader	-135	-98	-135	-98
Avskrivning	-20	-20	-20	-38
Övrigt	-775	-1 110	-473	-794
Förvaltningsersättningar	77	44	9	9
Netto driftskostnader	-1 419	-1 714	-1 185	-1 451

I koncernens driftskostnader ingår provisioner till mäklare uppgående till 68 (220) miljoner kronor. SPP-koncernens pensionsförpliktelser täcks genom löpande försäkring.

Det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgift uppgår till 250 miljoner kronor. Härav förfaller 31 miljoner kronor inom ett år. Mellan ett och fem år 124 miljoner kronor och senare än fem år 95 miljoner kronor. Leasingkostnaden utgör ett operationellt leasingavtal och avser hyra för lokaler. Kostnaden har en variabel avgift knuten till inflation och fastighetsskatt.

I personalkostnader ingår avsättning till vinstandelsstiftelse med 12,2 miljoner kronor.

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

PERSONALKOSTNADER

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 löneförmåner. Rörliga ersättningsförmåner som bonus eller tantiem förekommer inte.

Beslutsprocess

Handelsbankens styrelse utser särskild lönekommitté bestående av två styrelseledamöter, varav en av styrelsen utses till ordförande.

Lönekommittén sammanträder på kallelse av dess ordförande och har bland annat till uppgift att fastställa principer för löner, förmåner och pensioner för verkställande direktörer i dotterbolag. Utifrån dessa ramar fastställer styrelsen i SPP villkoren för verkställande direktören.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES VILLKOR OCH ERSÄTTNINGAR

Villkor

Verkställande direktören har 60 år som pensionsålder. Ålderspension utgår i åldersintervall 60-64 år, 65 procent av lönen. Från och med 65 års ålder utgår ålderspension med 10 procent av årslönen upp till 7,5 prisbasbelopp. Därutöver tillkommer pension enligt allmän försäkring. På lönedel överstigande 7,5 prisbasbelopp utgår ålderspension med 65 procent.

Inga avtal avseende avgångsvederlag finns inom bolaget.

Ersättningar

Verkställande direktören uppbar 2003 en total lön om 2 592 (1 661) tusen kronor, varav resultatberoende lön 0 (0) kronor. Härutöver utgick förmåner till ett totalt värde av 157 (101) tusen kronor. Verkställande direktören anställdes i maj 2002 varför jämförelseåret endast omfattar åtta månader.

Arvode utgick till externa styrelseledamöter, utanför Handelsbankskoncernen, med

235 (470) tusen kronor. Till styrelsens ordförande har inget arvode betalats ut. Till arbejdsleder og medlemmer og deres suppleanter utgick inga styrelsearvoden.

Verkställande direktören og andra ledande befattningshavare har, i likhet med andra medarbeidere i Handelsbankkoncernen, erhållit ersättning med en andel i Handelsbankens resultatandelssystem Oktogonen. En svensk andel motsvarade 76 (82) tusen kronor.

Verkställande direktören og ledande befattningshavare har erbjudits möjlighet att till marknadpris förvärva syntetiska optioner med aktier av serie A i Handelsbanken som underliggende värdepapper. Optionsprogrammet löper mellan 1999 og november 2004 og följer samma villkor som gäller för övriga inbjudna befattningshavare i Handelsbankkoncernen. Verkställande direktörens innehav uppgick till 40 000 stycken.

Medelantalet anställda

	2003		2002	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Koncernen og moderbolaget				
Kontorstjansmänner	651	47 %	631	45 %
Totalt	651	47 %	631	45 %

Löner, andra ersättningar og sociala kostnader

	Löner og andra ersättningar (varav pensions-tantiem)		Sociala kostnader (varav pensions-tantiem)		Löner og andra ersättningar (varav pensions-tantiem)		Sociala kostnader (varav pensions-tantiem)	
Koncernen og moderbolaget								
Styrelse og vd	2,8	2,9	4,0	3,0	(-)	(1,3)	(-)	(1,3)
Kontorstjansmänner	262,9	158,0	263,1	139,8	(-)	(42,9)	(-)	(42,9)
Totalt	265,7	160,9	267,1	142,8	(-)	(44,2)	(-)	(44,2)

Ovanstående uppgifter avser SPP Livförsäkring AB. Följande bolags personal är anställda 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.

Sjukfrånvaro

Ålder	Sjukfrånvaro, %			Varav långtids-sjukskrivna, %-enheter av totala sjukfrånvaron
	Kvinnor	Män	Totalt	
-29	13,4	3,3	8,7	4,4
30-49	4,7	1,1	3,2	1,7
50-	7,3	4,4	6,1	4,5
Totalt	5,8	2,0	4,2	2,5

Könsfördelning i ledningen

En gemensam operativ ledning finns för SPP og Handelsbanken Liv. Ledningsgruppen består totalt av 18 personer, varav 13 är anställda i SPP.

	Kvinnor	Män
Operativ ledning	2	16
varav SPP	2	11
Styrelse	1	11

NOT 11 Aktier og andelar i koncernföretag

Spesifikation av moderbolagets og koncernens innehav av aktier og andelar i koncernföretag:

	Org nr	Säte	Antal aktier	Kapital-andel	Bokfört värde 2003	Bokfört värde 2002
SPP Kundcenter AB	556550-1243	Stockholm	1 000	100 %	0	0
SPP Liv Pensionstjänst AB	556254-6969	Stockholm	8 000	100 %	1	1
SPP Konsult AB ¹	556045-7581	Stockholm	100	100 %	-	-
SPP Liv Fondförsäkring AB	516401-8599	Stockholm	800	100 %	100	100
					101	101

Samtlige aktier är onoterade varför marknadsvärde ej anges.

1) Bokfört värde anges ej för dotterdotterföretag.

Anskaffningsvärde

	Moderbolaget	
	2003	2002
Ingående balans	101	101
Lämnat aktieägartillskott ¹	105	110
Årets nedskrivning	-105	-110
Utgående balans	101	101

1) SPP Liv har lämnat ett villkorat aktieägartillskott till SPP Liv Fondförsäkring AB med 100 miljoner kronor samt till SPP Liv Pensionstjänst AB med 5 miljoner kronor. Nedskrivning av aktieinnehaven har skett med motsvarande belopp.

Arvoden till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
KPMG Bohlins AB, Revision	0,3	0,3	0,3	0,2
KPMG Bohlins AB, Konsultation	2,2	2,9	2,2	2,9
BDO Feinstein Revision AB, Revision	0,5	0,1	0,5	0,1
Intern revision Handelsbanken	1,5	1,5	1,5	1,5

NOT 7 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Kapitalförvaltningskostnader	-171	-173	-167	-168
Räntekostnader m m	-115	-183	-123	-183
Övriga räntekostnader	-115	-183	-123	-183
Valutakursförluster, netto	-	-1 855	-	-1 855
Realisationsförluster, netto	-2 586	-12 573	-2 337	-12 511
Aktier og andelar	-2 429	-12 571	-2 184	-12 511
Räntebärande värdepapper	-157	-2	-153	-
Totalt	-2 872	-14 784	-2 627	-14 717

NOT 8 Realiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Obligationer og andre räntebärande värdepapper	-795	-	-795	-
Derivat	-350	-	-350	-
Totalt	-1 145	-	-1 145	-

NOT 9 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avkastningsskatt	-592	-600	-533	-550
Inkomstskatt	0	0	-	-
Övrigt	-1	-28	-1	-28
Totalt	-593	-628	-534	-578

NOT 10 Byggnader og mark

Koncernen og moderbolaget	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Taxeringsvärde	Bokfört värde tkr/m ²
Kontors- og affärsfastigheter	155	155	88	24

Ingen del av fastigheten används i den egna rörelsen.

NOT 12 Aktier och andelar i intresseföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ingående balans	184	218	203	206
Försäljning	-71	-	-78	
Nedskrivning	-	-3	-17	-3
Resultatandel	-5	-34		
Omräkningsdifferens	-	8		
Avskrivning goodwill	-6	-5		
Utgående balans	102	184	108	203

I utgående värde på aktier i intresseföretag ingår goodwill med 33 miljoner kronor. SPPs andel i intresseföretaget Euroben Life & Pension Ltd, 50 procent, såldes under oktober 2003.

Nordben Life and Pension Insurance Co Limited har sitt säte på Guernsey. SPPs aktieinnehav uppgår till 3 000 000 stycken med en kapitalandel om 28 procent.

NOT 13 Aktier och andelar

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska aktier	1 017	951	3 864	4 976
Utländska aktier	2 718	2 612	2 524	3 303
Andelar i svenska fonder	7 174	7 207	2 830	2 835
Andelar i utländska fonder	3 696	3 631	83	122
	14 605	14 401	9 301	11 236
Varav noterade	14 605	14 401	9 301	11 236

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Moderbolaget				
Svenska aktier	1 017	951	3 864	4 976
Utländska aktier	2 718	2 612	2 524	3 303
Andelar i svenska fonder	7 135	7 168	2 829	2 834
Andelar i utländska fonder	3 695	3 630	82	121
	14 565	14 361	9 299	11 234
Varav noterade	14 565	14 361	9 299	11 234

Föreskriven förteckning över innehavet av aktier bifogas den årsredovisning som lämnas in till PRV. Förteckningen kan beställas från SPP, Ekonomi & Finans, 105 39 Stockholm eller via faxnummer 08-556 859 90. För fullständig specifikation, se www.spp.se.

NOT 14 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska staten	31 130	31 045	48 941	47 815
Svenska bostadsinstitut	18 693	18 598	7 329	7 202
Övriga svenska emittenter	2 070	2 034	1 565	1 539
Övriga utländska emittenter	774	759	1 007	941
Andelar i svenska fonder	278	271	247	240
	52 945	52 707	59 089	57 737
Varav noterade	52 945	52 707	59 089	57 737

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Moderbolaget				
Svenska staten	31 130	31 045	48 941	47 815
Svenska bostadsinstitut	18 693	18 598	7 329	7 202
Övriga svenska emittenter	2 070	2 034	1 565	1 539
Övriga utländska emittenter	774	759	1 007	941
Andelar i svenska fonder	215	208	208	202
	52 882	52 644	59 050	57 699
Varav noterade	52 882	52 644	59 050	57 699

Det upplupna anskaffningsvärdet för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som ska infrias på förfallodagen med 263 respektive 32 miljoner kronor.

Räntebindingstider

0-1 år	20 921
1-2 år	6 764
2-5 år	15 955
5-10 år	3 699
10 år-	5 543
Summa	52 882

NOT 15 Derivatinstrument med positiva värden

	2003		2002	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Koncernen och moderbolaget				
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen				
Valutaterminer	282	6 606	86	2 480
	282	6 606	86	2 480

NOT 16 Övriga finansiella placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Återköpsavtal	4 973	-	4 973	-
	4 973	-	4 973	-

NOT 17 Fondförsäkringstillgångar

	2003		2002	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska fondandelar	11 299	11 910	7 078	9 032
Aktier och andelar	9 252	9 833	5 679	7 521
Räntebärande värdepapper	2 047	2 077	1 399	1 511
Utländska fondandelar	544	602	369	508
Aktier och andelar	544	602	369	508
	11 843	12 512	7 447	9 540

Innehavet av placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk bifogas den årsredovisning som lämnas in till PRV. Förteckningen kan beställas från SPP, Ekonomi & Finans, 105 39 Stockholm eller via faxnummer 08-556 859 90.

NOT 18 Fordringar avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Fordringar hos försäkringstagare	185	315	185	315
Fordran på Collectum	87	52	43	-
	272	367	228	315

NOT 19 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Fordringar på koncernbolag	-	0	266	417
Skattefordran	0	-	-	-
Skatter i utlandet	3	4	3	4
Övrigt	280	63	226	49
	283	67	495	470

NOT 20 Materiella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	164	96	164	96
Årets inköp/försäljning	-2	68	-2	68
Utgående balans	162	164	162	164
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	-84	-64	-84	-47
Årets avskrivning	-18	-20	-18	-37
Utgående balans	-102	-84	-102	-84
Bokfört värde	60	80	60	80

NOT 21 Kassa och bank

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Medel på konto hos koncernföretag	6 673	3 699	6 581	3 406
Övriga likvida medel	41	34	28	30
	6 714	3 733	6 609	3 436

NOT 23 Eget kapital

Koncernen	Aktie- kapital	Konsoliderings- fond	Andra fonder		Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt 2003
			Fond för realiserade vinster	Övriga medel			
Ingående balans	200	9 675	1 110	-930	-189	-9 129	737
Vinstdisposition		-9 855		930	-204	9 129	-
Erhållet aktieägartillskott					172		172
Tilldelad återbäring		-632					-632
Utbetalning av företagsanknutna medel		-576					-576
Uttag ur värdesäkringsmedel		-6					-6
Övriga förändringar av återbäringsmedel		1					1
Intresseföretag		8	-11				-3
Upplösning av fond för realiserade vinster			-379	379			-
Årets resultat						1 608	1 608
Utgående balans	200	-1 385	720	379	-221	1 608	1 301

Moderbolaget	Aktie- kapital	Konsoliderings- fond	Andra fonder		Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt 2003
			Fond för realiserade vinster	Övriga medel			
Ingående balans	200	9 430	1 098	-931	-	-9 015	782
Vinstdisposition		-9 946		931		9 015	-
Erhållet aktieägartillskott					172		172
Tilldelad återbäring		-632					-632
Utbetalning av företagsanknutna medel		-576					-576
Uttag ur värdesäkringsmedel		-6					-6
Övriga förändringar av återbäringsmedel		1					1
Upplösning av fond för realiserade vinster			-378	378			-
Årets resultat						1 586	1 586
Utgående balans	200	-1 729	720	378	172	1 586	1 327

Särskilda värdesäkringsmedel ingår i konsolideringsfonden med 2 200 (2 258) miljoner kronor i koncernen och i moderbolaget.

Känslighetsanalys eget kapital

	Effekt på eget kapital
Kursnedgång aktier 10 %	-1 479
Valutanedgång 10 %	-679
Direktavkastning fastigheter 2 procentenheter	-3
Ränteuppgång 1 procentenhet	-1 187

Vid beräkningen har beaktats att 60 procent av förändringen i marknadsräntan även slår igenom på beräkningen av livförsäkringsavsättningarna. Dessa skulle i så fall reduceras med 252 miljoner kronor. Medel tillgängliga för återbäring skulle öka med samma belopp. Vi har då utgått från att den diskonteringsränta som gäller för avtal tecknade före 2003 inte kommer att beröras av en ränteökning.

NOT 24 Fond för orealiserade vinster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktier och andelar i intresseföretag	-	11	-	-
Aktier och andelar	203	1	203	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	379	1 098	379	1 098
Derivat	138	-	138	-
	720	1 110	720	1 098

NOT 25 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Evigtt förlagslån	1 600	1 600	1 600	1 600
	1 600	1 600	1 600	1 600

NOT 26 Livförsäkringsavsättning (före avgiven återförsäkring)

Koncernen och Moderbolaget	Tilldelad återbäring	Övriga avsättningar	Totalt 2003	Totalt 2002
Ingående balans	1	67 971	67 972	65 202
Överlättna försäkringsbestånd	-	-10	-10	-770
Årets förändring	0	1 941	1 941	3 540
Avrundningsdifferens	-	-	-1	-
	1	69 902	69 902	67 972

Av årets överlättna försäkringsbestånd utgör -10 (-770) miljoner kronor avräkning till Alecta.

NOT 27 Avsättning för oregerade skador (före avgiven återförsäkring)

Koncernen	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättn för skadeliv och sjukräntor	Totalt 2003	Totalt 2002
Överlättna försäkringbestånd	-	-	-	-	-217
Årets förändring	0	16	-21	-5	355
	3	231	2 340	2 574	2 579

Moderbolaget	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättn för skadeliv och sjukräntor	Totalt 2003	Totalt 2002
Överlättna försäkringbestånd	-	-	-	-	-217
Årets förändring	0	16	-21	-5	356
	3	231	2 340	2 574	2 579

NOT 28 Fondförsäkringsåtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Ingående balans	7 509	6 578	-	-
Avrundningsdifferens	1	1	-	-
Årets förändring	4 392	930	-	-
	11 902	7 509	-	-

NOT 29 Avsättningar för skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Avkastningsskatt	46	25	41	8
Inkomstskatt	0	0	-	-
	46	25	41	8

NOT 30 Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Skulder till försäkringstagare	556	685	550	682
Skuld till Collectum	87	52	43	-
	643	737	593	682

NOT 31 Derivatinstrument med negativa värden

Koncernen och moderbolaget	2003		2002	
	Bokfört värde	Nominellt värde	Bokfört värde	Nominellt värde
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen				
Ränteterminer	47	9 812	-	-
Valuteterminer	97	6 236	30	2 869
	144	16 048	30	2 869

NOT 32 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Skulder till koncernbolag	1	25	1	25
Återköpsavtal	4 973	-	4 973	-
Övrigt	481	559	415	550
	5 455	584	5 389	575

Samtliga skulder förfaller till betalning tidigare än fem år efter balansdagen.

NOT 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Reservering för anställda	40	42	40	42
Övrigt	95	72	92	72
	135	114	132	114

NOT 34 Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	86 658	79 939	74 756	72 430
<i>Utöver erforderlig pantsättning</i>	2 281	1 874	2 281	1 874
Ställd säkerhet avseende återköpsavtal	4 973	-	4 973	-
	91 631	79 939	79 729	72 430

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Aktier och andelar	24 576	15 347	14 780	9 299
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55 672	60 449	53 625	59 050
Fastigheter	108	-	108	-
Kassa och bank	6 302	4 143	6 243	4 081
Återköpsavtal	4 973	-	4 973	-
	91 631	79 939	79 729	72 430

NOT 35 Övriga ställda panter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2003	2002	2003	2002
Säkerhet avseende räntetermin	74	-	74	-
Aktielån	455	682	455	682
	529	682	529	682

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 2003 års vinst för moderbolaget om 1 586 253 857 kronor, jämte upplösning av fond för orealiserade vinster med 378 365 164 kronor, totalt 1 964 619 021 kronor överförs till konsolideringsfonden. Resultatet av årets verksamhet samt bolagets ställning per den 31 december 2003 framgår av resultat- och balansräkningar för moderbolaget och koncernen med därtill hörande noter.

STOCKHOLM DEN 11 FEBRUARI 2004

Björn C Andersson
Ordförande

Rolf Lundqvist
Vice ordförande

Barbro Johansson

Björn Bergman

M Johan Widerberg

Holger Eriksson

Carl-Johan Tibblin

Yonnie Bergqvist

Åke Danielsson

Magnus Ugglå

Paul Wåhlander

Stefan Nilsson

Göran Holgerson
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 2003. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. 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 i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. 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 räkenskapshandlingarna.

I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma 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 ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen 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 därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

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 30 MARS 2004

KPMG Bohlins AB
Peter Zell
Auktoriserad revisor

Ulf Davéus
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ledning

SPP och Handelsbanken Liv har en gemensam operativ ledning.

Stefan Nilsson, född 1957
Vice verkställande direktör
i Handelsbanken
Chef Handelsbanken Pension
och Försäkring

Göran Holgerson, född 1960
Verkställande direktör i SPP

Hans Hagman, född 1963
Verkställande direktör
i Handelsbanken Liv

Henrik Sandberg, född 1957
Vice verkställande direktör i SPP

Hampus Klockhoff, född 1950
Regionchef Norra Norrland
Bortgången 12 mars 2004

Magnus Fors, född 1960
Regionchef Södra Norrland

Lennart Olsson, född 1953
Regionchef Stockholm City

Elisabeth Norberg, född 1950
Regionchef Mellansverige

Mats van Rheinberg, född 1956
Regionchef Östra Sverige

Lars Fitger, född 1955
Regionchef Västra Sverige

Anders Persson, född 1963
Regionchef Södra Sverige

Jan Ahlström, född 1956
Chef Affärsstöd Företag

Åke Svensson, född 1955
Chef Affärsstöd Privat

Stephan Oxenborg, född 1951
Chef Utvecklingsenheten

Bo Engström, född 1955
Chef Administration

Johan Lagerström, född 1961
Informationschef

Gun Ternstedt, född 1952
Personalchef

Tibor Havas, född 1950
Chef Mäklarenheten

Styrelse

Björn C Andersson, född 1946
Ordförande
Vice verkställande direktör
i Handelsbanken
Chef för Handelsbanken
Kapitalförvaltning
I styrelsen sedan 2001

Barbro Johansson, född 1944
F d verkställande direktör
i Handelsbanken Liv
I styrelsen sedan 2001

Magnus Uggla, född 1952
Vice verkställande direktör
i Handelsbanken
Chef för Regionbanken
Stockholm City
I styrelsen sedan 2002

Björn Bergman, född 1942
Förbundsordförande Ledarna
I styrelsen sedan 1994

Rolf Lundqvist, född 1940
Vice ordförande, f d Kanslichef i SIF
I styrelsen sedan 2000

M Johan Widerberg, född 1949
Vice verkställande direktör
i Handelsbanken
Chef för Regionbanken
Västra Sverige
I styrelsen sedan 2001

Yonnie Bergqvist, född 1961
Verkställande direktör
i Stadshypotek Bank
I styrelsen sedan 2001

Stefan Nilsson, född 1957
Vice verkställande direktör
i Handelsbanken
Chef Handelsbanken Pension
och Försäkring
I styrelsen sedan 2001

Paul Wähländer, född 1958
Personalrepresentant
Försäkringstjänsteman
I styrelsen sedan 2002

Holger Eriksson, född 1943
Förbundsordförande HTF
I styrelsen sedan 1994

Carl-Johan Tibblin, född 1944
Vice President Executive
Resources, Scania CV AB
I styrelsen sedan 1994

Åke Danielsson, född 1960
Suppleant Personalrepresentant
Försäkringstjänsteman
I styrelsen sedan 2000

Ordlista

Avsättning för oreglerade skador

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

Direktavkastning

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

Driftskostnadsprocent

Driftskostnader i förhållande till premieinkomsten.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringsbolagets garanterade försäkringsåtaganden som består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring för vilka försäkringstagaren bär risk

Det omfattar avsättning för livförsäkring där försäkringstagarna själva i något avseende står för risken. För SPP avses endast fondförsäkring.

Förvaltningskostnadsprocent

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

ITP

Industrin och handelns tilläggspension.

ITPK

Till ITP kompletterande ålderspension som den anställde själv påverkar utformningen av.

Kapitalavkastning

Utgörs av direktavkastning, reavinster/realförluster samt realiserade värdeförändringar.

Kollektiv konsolideringsgrad

Marknadsvärdet av försäkringsbolagets tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandena.

Konsolideringsfond

Post i eget kapital i balansräkningen till vilket försäkringsbolaget enligt försäkringsrörelselagen är skyldig att avsätta årsvinsten på livförsäkringsrörelsen. Konsolideringsfonden får endast användas för återbäring samt för förlusttäckning.

Konsolideringskapital

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

Kollektivt konsolideringskapital

Marknadsvärdet av försäkringsbolagets tillgångar minskat med försäkringsåtagandena.

Livförsäkringsavsättningar

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

Nya premier

Beräknat värde av nyförsäljning, det vill säga engångspremier plus löpande årspremie.

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. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen. Denna beskrivning syftar på förmånsbestämda planer.

Premierreduktion

Den återbäringsmetod som används för att sänka försäkringstagarnas premier. Metoden används för riskförsäkringar, till exempel tjänstegruppliv (TGL) och kollektiv riskförsäkring.

Solvenskvot

Solvenskvoten är ett mått på vilken marginal bolaget har för att kunna stå för sina åtaganden. Kvoten för ett vinstutdelande livbolag kan inte jämföras med kvoten för ett ömsesidigt verkande 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 livförsäkringsavsättningarna plus 0,1-0,3 procent av dödsfallsriskerna. Solvenskvoten får under en viss period uppgå till minst ett. Normalt ska dock kvoten uppgå till minst tre.

Särskilda värdesäkringsmedel

Medel som är avsatta för att trygga värdesäkring av pensioner eller för annat pensionsfrämjande ändamål. SPP förfogar över medlen först efter beslut av avtalsparterna. Särskilda värdesäkringsmedel inräknas därför inte i det kollektiva konsolideringskapitalet.

Tilldelad återbäring

Överskottsmedel som tilldelas försäkringar. Den tilldelade återbäringen är formellt garanterad.

Totalavkastning

Summan av värdeförändring och avkastning på placeringstillgångarna. Avkastningen är beräknad efter uttag av avgifter som är förknippad med förvaltningen.

Vinstutdelande

I ett vinstutdelande bolag står aktieägarna för riskkapitalet och det är tillåtet att dela ut vinst. I ett ömsesidigt verkande livförsäkringsbolag är det försäkringstagarna som står för merparten av riskkapitalet och det är inte tillåtet med vinstutdelning.

Återbäring

Överskott som tilldelas eller avsätts (allokeras) för försäkringstagarna i form av omedelbar eller senare utbetalning, nedsättning av premien eller höjning av försäkringsförmånen.

Återbäringsränta

Den ränta med vilken de försäkrades sparande förräntas. I återbäringsräntan ingår garanterad ränta och ränta (återbäring) som inte garanteras.

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.

Huvudkontor: SPP, 105 39 Stockholm. Besöksadress: Hälsingegatan 38. Telefon: 08-556 850 00. Telefax: 08-556 855 90.



– ett Handelsbanksföretag
www.spp.se