

Årsredovisning 2005

Nordea Livförsäkring I Sverige AB (publ), Org nr 516408-8508

Nordea Liv & Pension

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Livförsäkring I Sverige AB (publ)

(Nordea Liv I), 516401-8508, avger härmed årsredovisning för verksamhetsåret 2005.

Allmänt

Nordea Liv I är ett helägt dotterbolag till Nordea Life Holding A/S 25762274, vars moderbolag är Nordea Bank AB (publ) 516406-0120 med säte i Stockholm. Verksamheten startades 1988 av dåvarande Livförsäkringsbolaget LIVIA, ömsesidigt.

Nordea Liv I:s affärsidé är att tillhandahålla enkla och kostnadseffektiva livförsäkringar. I bolaget förvaltas sparprodukterna privat traditionell ålderspension, företagsbetald traditionell ålderspension, s k avtalspension, samt grupplivförsäkring.

Driften av Nordea Liv I är samordnad med systerbolaget Nordea Liv & Pension, innebärande att bolagen delar organisation för administration, IT mm.

Sedan 2003 förekommer ingen aktiv försäljning av den traditionella försäkringen som finns i Nordea Liv I, den aktiva försäljningen är sedan dess flyttad till systerbolaget Nordea Liv & Pension.

Verksamheten 2005

Processen för att ombilda Nordea Liv I från ömsesidigt drivet livbolag till vinstutdelande har under året fortsatt, i enlighet med resultatet av förra årets omröstning bland försäkringstagarna. Under första kvartalet 2005 skickades en formell ansökan om ombildning till Finansinspektionen. Ombildningen godkändes i Finansinspektionens styrelse den 22 augusti.

Under året har samtliga datasystem, automatiska kundbrev, informationstexter mm gått genom och korrigerats inför ombildningen. Denna genomfördes sedan som planerat på nyårsnatten 2005/2006.

Vid årsskiftet 2003/2004 infördes full flytträtt på alla pensionsförsäkringar i både Nordea Liv I och Nordea Liv & Pension. Detta har medfört att 316 miljoner flyttats ut från Nordea Liv I, varav 84% till Nordea Liv & Pension. I många fall är detta

ett resultat av en aktiv bearbetning från bankrådgivarnas sida, eftersom de flesta kunderna kan räkna med bättre avkastning på sitt pensionskapital i Nordea Liv & Pension. Denna bearbetning kommer att fortsätta under 2006.

En konsekvens av införandet av tjänstepensionsdirektivet är att den del av skulderna som avser tjänstepensioner ska värderas med realistiska antaganden i stället för nuvarande betryggande antaganden avseende bl a ränta, dödlighet och driftskostnader. Ungefär 1/8 av beståndet består av tjänstepensioner, och vid en värdering med realistiska antaganden sjunker livförsäkringsavsättningen med 75 miljoner kronor.

Solvens

Bolagets solvenskvot är ett mått på hur mycket kapital bolaget har i förhållande till de garanterade åtagandena till försäkringstagarna. Kapitalbasen måste uppgå till minst fyra procent av de garanterade åtagandena enligt försäkringsrörelselagen. När kapitalbasen är lika med fyra procent av de garanterade åtagandena är solvenskvoten 1,0.

Vid årets början var bolagets solvenskvot 2,13. Solvenskvoten har varit stabil under året fram till 30 september 2005 då Finansinspektionen höjde den sk högsta räntan, som används vid värdering av bolagets skulder. Då sjönk solvenskvoten till 1,18. Bolaget kapitaliserades genom ett tillskott av aktiekapital på 120 MSEK under december. Solvenskvoten vid utgången av 2005 var 1,43 (se även Nyckeltal).

Solvensgrad är ett annat sätt att få en uppfattning om hur mycket kapital bolaget har i förhållande till de garanterade åtagandena till försäkringstagarna. Solvensgraden beskriver förhållandet mellan tillgångarnas verkliga värde och de garanterade åtagandena. Nordea Liv I:s solvensgrad per 31 december 2005 var 106 procent, vilket innebär att bolaget hade 106 kronor sparade för varje hundralapp som garanterats kunderna.

Kollektiv konsolidering

Kollektiv konsolidering är (mycket förenklat) värdet av bolagets tillgångar i förhållande till värdet av bolagets garanterade plus ickegaranterade åtaganden till försäkringstagarna. När tillgångarna är lika stora som åtagandena är den kollektiva konsolideringen 100 procent.

Nordea Liv I hade vid årets början en kollektiv konsolidering om 99 procent. Totalavkastningen för perioden uppgick till 3,5 procent (6,5 procent 2004) och den kollektiva konsolideringsgraden har därmed stigit under året till 102 procent.

I samband med att alla tillgångarna fördelas till försäkringstagarna vid ombildning från ömsidigt drivet till vinstutdelande bolag, kommer den kollektiva konsolideringsgraden inte längre tillämpas. Försäkringstagarnas innehav kommer efter ombildningen att överensstämja med värdet av tillgångarna.

Förvaltning av placeringstillgångar

Bolagets placeringstillgångar var vid ingången av året fördelade på 86,8 procent räntebärande papper, 7,0 procent aktier och 6,2 procent fastigheter. Vid årets utgång var placeringstillgångarna fördelade på 93,0 procent räntebärande, 2,2 procent aktier samt 4,8 procent fastigheter.

Året präglades av förberedelser inför ombildningen. I syfte att skydda bolagets garanterade åtaganden samt för att söka uppnå 100 procent i kollektiv konsolidering vid ombildningstillfället begränsades den finansiella risken i placeringarna. En försiktig investeringsstrategi tillämpades där merparten av tillgångarna placerades i räntebärande instrument med låg risk och delar av aktieinnehavet avyttrades under året.

Finansförvaltning

Nordea Liv I:s kapitalplaceringar ska på ett kostnadseffektivt sätt ge pensionsparerna trygghet och en långsiktig god avkastning.

Den svenska räntan har gått ner under 2005 främst drivet av en gynnsam inflationsutveckling, fallande europeiska räntor samt implementering av den nya tjänstepensionslagen i Sverige från årsskiftet. Den låga räntan i Sverige gjorde att den svenska valutan försvagades märkbart i synnerhet relativt dollarn. Den sjunkande räntetrenden avbröts i slutet av året av de kontinuerliga höjningarna av styrräntan i USA. Även ECB gjorde en höjning i slutet av året, och Riksbanken följde efter i början av 2006. Det sjunkande ränteläget bidrog till god avkastning för de flesta tillgångs-

slag under året med undantag för den amerikanska börsen. På lång sikt är dock låga räntor ett problem eftersom den förväntade avkastningen då sjunker.

Nordea Liv I har möjlighet att handla med aktie- och räntederivat. För att skydda tillgångarnas värde mot kraftiga ränteuppgångar har Nordea Liv I investerat i räntederivat löpande under året.

Nordea Liv I har avtal med Nordea Investment Management Sverige AB avseende förvaltning av räntebärande instrument och aktier inklusive aktierelaterade placeringstillgångar.

Fastighetsförvaltning

Nordea Liv I:s fastighetsbestånd uppgick vid utgången av året till 15 fastigheter belägna i centrala Stockholm, centrala Malmö samt Uppsala. Implementering av en flerårig investeringsstrategi för bolagets fastighetsportfölj med syfte att öka den riskjusterade avkastningen har fortsatt. Under året har försäljning av tre bostadsfastigheter i Stockholm skett till bostadsrättsföreningar.

Nordea Liv I har avtal med Aberdeen Property Investors Nordic AB avseende förvaltning av fastigheterna.

Styrning och uppföljning av risker

Asset & Liability kommittén (ALCO) har ansvaret för att styra och följa bolagets finansiella situation och att bolaget kan fullfölja sina förpliktelser gentemot försäkringstagarna. I ALCO sitter VD, Finanschef, Chefaktuarie, Ekonomichef och chefsjuristen. ALCO sammanträder månadsvis, varvid rapportering sker till varje möte. ALCO uppfyller regelverket om riskfunktion i Finansinspektionens allmänna råd "Allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag" (2005:1). Den operativa riskfunktionen hanteras av avdelningen för Finance & Control, vilken rapporterar till ALCO.

Under året har risksituationen och den finansiella positionen följts dagligen, främst på grund av ombildningen av Nordea Liv I. Rapportering har dagligen skett av solvens, kollektiv konsolidering och tillgångsutvecklingen. Riskfunktionen inom Nordeas nordiska organisation för Life & Pensions stöder respektive bolag med analyser och material för respektive bolag. Den nordiska riskfunktionen har rapporterat aktuell risksituation veckovis till Nordea Liv I.

Under året har omfattande ALM- och matchningsstudier och vidhängande konsekvensanalyser

med fokus på solvensplaneringen och placeringsstrategier genomförts med avsikt att förbereda ombildningen av bolaget samt implementeringen av Tjänstepensionsdirektivet. Två externa parter har säkerställt kvaliteten genom en oberoende analys av dessa konsekvenser.

Solvensrisk

Solvensrisken är den totala risk bolagets solvenskapital är exponerat för. Bolagets risker har klassificerats som försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker. Hänsyn har även tagits till anseenderisker och compliancerisker. Garantirisken utgörs av risken att bolaget inte infriar de garanterade åtaganden som ställts ut till försäkringstagarna.

Matchning av Nordea Liv I:s risker genom att t ex hedga dessa är ett viktigt riskreducerande verktyg för att uppnå en långsiktigt vald risknivå.

I och med införandet av regelverket för Tjänstepensionsinstitut, ställs nya utökade krav på en kvalitativt väl utvecklad matchningsprocess. Anpassningar av risk- och matchningsrutiner sker för att uppfylla kraven och ytterligare förbättra riskhanteringen i Nordea Liv I.

Försäkringsrisker

I Nordea Liv I:s åtagande ingår två typer av produkter: ålderspension och riskförsäkring. Försäkringsriskerna utgörs av dödlighet och sjuklighet. Premien för riskprodukterna är ettåriga och begränsas till sin omfattning i enlighet med vad som är fastställt i bolagsordningen. Produktkalkylerna och därmed prissättningen av produkterna grundar sig på antaganden om försäkringsriskernas utfall. I de fall där riskutfallet avviker från gjorda antaganden, uppstår ett sk riskresultat.

Försäkringsrisker analyseras framförallt genom uppföljning av respektive produkt och analys av de moment som ingår i dessa och jämförelse mot antaganden. Riskutfallet påverkas av kvaliteten i bolagets rutiner för riskprovning vid tecknande av försäkring samt skadereglering.

Nordea Liv I:s styrelse har fastställt en återförsäkringspolicy, varefter återförsäkringsavtal har tecknats för att reducera potentiell försäkringsrisk till vald nivå.

Placeringsrisker

Huvuddelen av bolagets tillgångar används för att säkra gjorda försäkringsåtaganden och för att skapa avkastning åt försäkringstagarna. För den del av tillgångarna som motsvarar försäkrings-tekniska avsättningar (FTA) finns ett detaljerat regelverk i Försäkringsrörelselagen beträffande vilka tillgångar som får användas för placering och krav på spridning mellan olika investeringar. Inom ramen för lagens begränsningar har bolagets styrelse antagit riktlinjer för att styra och begränsa riskerna i placeringverksamheten. Bolaget har en finansfunktion som dagligen följer upp att fastlagda placeringsrestriktioner efterlevs. Funktionen analyserar även hur pågående och kommande förändringar på de finansiella marknaderna och i regelverken påverkar bolaget. Utifrån dessa analyser anpassas proaktiva åtgärder i placeringsportföljen.

Ränterisk

Den övervägande delen av placeringstillgångarna utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Risken i dessa placeringar består främst av ränterisk (se dock även kreditrisk nedan). Ränterisken utgör risken för att en placering med bunden ränta faller i värde när det allmänna ränteläget höjs. Riskens storlek är relaterad till räntebindningstiden på placeringen och det mått som används för att mäta ränterisken är duration. Ränterisken mäts dagligen och kontinuerligt analyseras portföljens känslighet för ränteförändringar. För att anpassa ränterisken till uppsatta mål sker utöver köp och försäljning av räntebärande instrument med olika löptid även handel med ränteswap-kontrakt.

Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i noterade aktier. Begränsning av bolagsrisken (risken i en enskild aktieplacering) sker genom krav på spridning av placeringarna. Ytterligare riskspridning kan uppnås genom att genomföra placeringar på utländska aktiemarknader. Förutom placeringar i noterade aktier har bolaget placerat i riskkapitalfonder (Private Equity-fonder). Dessa fonder investerar i bolag som är i en tidig utvecklingsfas, eller i en förändringsfas, med syftet att skapa avkastning till fondernas ägare. Placeringar i riskkapitalfonder är långsiktiga. Bolaget har även placerat i hedge-fonder. Kännetecknande för hedge-fonder är att deras placeringar avviker från marknadsindex. De ger därmed en god möjlighet till att öka riskspridningen i placeringsportföljen. Placering

i riskkapitalfonder och hedgefonder föregås av en noggrann analys.

Fastighetsrisk

En del av placeringstillgångarna är placerade i direktägda fastigheter. Förvaltningen sker i samarbete med Aberdeen Property Investors. Fastigheternas värdering och direktavkastning analyseras fortlöpande och portföljen anpassas till uppsatta mål. För att komplettera innehaven av direktägda fastigheter har även placeringar gjorts i en fastighetsfond och i ett bolag som äger skogsmark.

Riskerna består dels i värderingen av fastigheterna, som är beroende av marknaden, dels av operativa risker i fastighetsförvaltningen.

Kreditrisk

Kreditrisken är risken för att bolagets motparter inte fullföljer sina åtaganden, exempelvis genom att återbetala kapital. Vid placering i obligationer och andra räntebärande instrument godkänns enbart emittenter som bedöms ha låg kreditrisk. Kreditrisk kan även uppkomma i samband med derivathandel och värdepappersaffärer. För att begränsa denna motpartsrisk har bolaget upprättat en lista över godkända motparter.

Valutarisk

Valutarisken innebär risken för att tillgångar noterade i annan valuta än svenska kronor ändrar värde till följd av växelkursförändringar. Begränsning av valutarisken sker genom en begränsning av den maximala valutaexponeringen uttryckt som en andel av totalt kapital.

Operativa risker

Operativa risker innebär att händelser, brister eller handhavande i bolagets processer och IT-system kan orsaka t ex ökade driftskostnader, minskade premier eller ökad riskexponering – m a o ökade utbetalningar. Orsaker kan t ex vara fel eller låg kompetens, svag intern kontroll i samband med svaga och ostrukturerade processer, ofullständiga säkerhetsrutiner. Nordea Liv I:s verksamhet är till stor del integrerad med Nordeakoncernen i övrigt, framförallt avseende distributionen av produkter och IT-system. Risken för bedrägeri föreligger alltid i en verksamhet med hantering av stora penningflöden.

Riskerna i Nordea Liv I:s verksamhet reduceras genom väl dokumenterade processer och en väl utvecklad intern kontroll. Styrning och uppfölj-

ning av verksamheter som andra delar av Nordeakoncernen ansvarar för ingår som en väsentlig del i bolagets verksamhet.

Compliancerisker

Compliancerisker avser riskerna att Nordea Liv I inte följer externa och de av bolaget fastställda interna regelverken. De interna regelverken utgörs av policys och riktlinjer som fastställs för att styra och följa upp verksamheten. Exempel är finanspolicy och attestinstruktion.

Nordea Liv I har inrättat en compliancefunktion vars ansvar är att följa upp och rapportera att bolaget följer såväl de externa som de interna regelverken.

Anseenderisker

Anseenderisker avser risken för att bolagets förtroende eller anseende negativt påverkas av t ex medial uppmärksamhet. Ett livförsäkringsbolag lever av sina kunder och potentiella kunders förtroende att förvalta sparande långsiktigt. Därför är anseenderisken en av de mest väsentliga riskerna att hantera. En central funktion för att hantera denna risk är Nordeas och Nordea Liv I:s kommunikationsfunktioner.

Skatt

Bolaget är skattskyldigt enligt lagen om avkastningsskatt samt inkomstskattelagen. Skattekostnaden för 2005 uppgick till 104,6 miljoner kronor (99,3) fördelat på 103,9 miljoner kronor (99,0) i avkastningsskatt, 0,7 miljoner kronor (0,0) i inkomstskatt och 0,0 miljoner kronor (0,3) avseende uppskjuten skatt.

Styrelse

Styrelsearbetet i Nordea Liv I samordnas med systerbolaget Nordea Liv & Pension. Styrelseledamöterna är desamma, förutom att det i Nordea Liv I:s styrelse finns en ledamot med uppgift att särskilt vaka över att försäkringstagarnas intresse beaktas, i enlighet med försäkringsrörelselagens bestämmelser.

Nordea Liv I höll den 13 april en extra bolagsstämma vid vilken man beslöt att bolaget skulle ombildas till vinstutdelande livförsäkringsaktiebolag fr.o.m. 1 januari 2006.

Nordea Liv I höll den 14 december en extra bolagsstämma varvid en första del av det större kapitaltillskottet till följd av ombildningen beslutades. 120 miljoner kr inbetalades den

21 december för att bolagsordningen skulle kunna registreras till årsskiftet.

Under året har ett flertal instruktioner och riktlinjer gått igenom och antagits av styrelsen i Nordea Liv I. Ett resultat av detta arbete har inneburit att Finansinspektionen i sin genomgång av koncerninterna affärer funnit att Nordea Liv I som enda bolag hade "ett i huvudsak komplett regelverk för styrning och kontroll av interna affärer".

Förväntad utveckling

Kundnöjdhet

Höstens kundnöjdhetsundersökning som utfördes av Svenskt Kvalitetsindex visar att livbranschen sakta förbättrar sitt anseende hos kunderna. Det genomsnittliga kundnöjdhetsindexet ökade med knappt 3 enheter till 59,5. Nordea Liv & Pensions nöjdhetssindex ligger på 61,5 vilket är över branschgenomsnittet.

Finansförvaltning

I samband med att bolaget 1 januari 2006 har ombildats till ett vinstutdelande livbolag har ägaren Nordea Life Holding A/S gått in med ett kapitaltillskott på 600 miljoner kronor. Detta gör att bolaget kan öka sitt risktagande genom att investera i risktillgångar såsom aktier, fastigheter och alternativa placeringar. Det primära målet är dock fortfarande att trygga de åtaganden som bolaget har gentemot försäkringstagarna, vilket gör att risktagandet måste vara balanserat.

Den nya lagstiftningen för tjänstepensioner innebär att bolagets tjänstepensionsskulder ska marknadsvärderas. För att bättre matcha en marknadsvärderad skuldsida måste durationen för de räntebärande placeringarna för tjänstepensioner förlängas något.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets förlust om 335 475 583,10 kronor disponeras genom en upplösning av övriga medel med 64 717 797 kronor, samt en nedsättning av konsolideringsfonden med 270 757 786,10 kronor. Konsolideringsfonden får därmed ett negativt värde om -133 553 993,24 kronor, vilket i sin helhet balanseras av fonden för verkligt värde (355 916 543,95)

	Föreslagen upplösning	Konsolideringsfond efter föreslagen upplösning
– Av konsolideringsfonden upplöses	137,2	-133,6

Stockholm den 14/3 2006

Allan Polack
Ordförande

Karin Kronstam

Jörund Vandvik

Peter Risberg

Hans Schedin

Britta Burreau
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16/3 2006

KPMG Bohlins AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Göran Abrahamsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Femårsöversikt

Resultat

Resultatet uppgår till -335 miljoner kronor (454), främst beroende på en ökad avsättning till livförsäkringsavsättningar pga sänkningen av högsta räntan. Detta belastade resultatet med 446 miljoner kronor.

Kapitalavkastningen 2005 uppgick till 562 miljoner kronor (1 018). Balansomslutningen var 16 884 miljoner kronor (17 180) vid årets slut.

Premieinkomsterna minskade jämfört med föregående år. Det är dels en följd av ett åldrande

bestånd, dels att Nordea Liv I endast erbjuder nyteckning inom avtalspensioner medan övrig nyteckning sker i Nordea Liv & Pension. Avkastningen på de förvaltade medlen minskade till 3,5 procent (6,5).

Försäkringsersättningarna samt utbetald återbäring har fortsatt att öka. Det är en effekt av att beståndet har blivit mer moget. Rabattering av priset på försäkringar förekommer inte.

Miljoner kronor	2001	2002	2003	2004	2005
Premieinkomst	1 426,3	1 201,9	1 014,4	889,7	810,7
Kapitalavkastning netto	456,7	-1 328,9	590,5	1 114,2	733,1
Orealiserade vinster/förluster	-1 045,6	-94,9	67,6	-96,1	-170,6
Försäkringsersättningar	312,8	352,7	463,0	677,3	886,2
Utbetald återbäring	142,2	134,3	145,3	155,6	177,2
Tekniskt resultat	-1 055,3	-1 733,5	314,3	552,9	-231,4
Årets resultat	-1 170,9	-1 845,1	201,9	453,7	-335,5

Ekonomisk ställning

Miljoner kronor	2001	2002	2003	2004	2005
Placeringsstillgångar	15 256,5	14 705,8	15 601,4	17 121,2	16 740,0
Försäkringstekniska avsättningar	12 615,0	13 683,5	14 499,0	15 104,5	15 774,5
Konsolideringskapital <i>varav</i>	2 435,8	956,4	1 013,0	1 315,3	922,6
-Uppskjuten skatt	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Kollektiv konsolidering	-30	-1 804	-1 146	-172	303
Kapitalbas	2 435,6	952,4	1 012,6	1 315,0	922,4
Erforderlig solvensmarginal	526,5	571,7	603,2	618,2	644,9

Nyckeltal

Totalavkastningen i Nordea Liv I:s placeringsportfölj blev för verksamhetsåret 2005 3,5 procent (6,5). För den räntebärande portföljen var totalavkastningen 2,4 procent (6,4), för aktieportföljen 22,8 procent (8,1) samt för fastighetsinnehavet 11,6 procent (7,8).

Vid angivande av återbäringsräntan i tabellen nedan anges återbäringsräntan som ett genomsnitt för respektive år. Återbäringsräntan anges dessutom före kapitalrelaterade kostnader och före avdrag för skatt. Premier inbetalda före första oktober 2002 förräntades under året med 0 procent. Premier inbetalda efter första oktober 2002 förräntades under året med 3 procent.

Procent	2001	2002	2003	2004	2005
Förvaltningskostnadsprocent	0,8	0,6	0,6	0,5	0,5
Totala driftskostnader/premieinkomst	9,0	9,1	9,8	11,8	13,4
Direktavkastning	3,4	3,6	4,5	4,0	3,4
Totalavkastning	-5,1	-9,3	4,5	6,5	3,5
Konsolideringsgrad	170,8	79,6	99,9	147,8	113,8
Kollektivkonsolideringsgrad	99,8	88,6	92,9	98,9	101,9
Solvenskvot	4,62	1,66	1,68	2,13	1,43
Genomsnittlig återbäringsränta före första oktober 2002	6,8	2,3	0	0	0
Genomsnittlig återbäringsränta efter första oktober 2002	-	3,0	3,0	3,0	3,0
Anskaffningskostnadsprocent	3,2	3,2	2,1	2,2	2,2
Administrationskostnadsprocent, sparprodukter	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Administrationskostnadsprocent, riskprodukter	26,6	12,4	11,8	21,1	20,8

Resultaträkning

Belopp i Mkr	Not	2005	2004
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (f.e.r.)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2	828,0	905,6
Premier för avgiven återförsäkring		-17,3	-15,9
		810,7	889,7
Kapitalavkastning, intäkter	3	777,6	1 158,3
Orealiserade vinster på placeringstillgångar			
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	4	0,0	52,2
Övriga tekniska intäkter f.e.r		3,8	2,9
Försäkringsersättningar (f.e.r.)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	5	-913,2	-683,7
Återförsäkrarens andel		14,5	12,6
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		2,4	-8,4
Återförsäkrarens andel		10,1	2,2
		-886,2	-677,3
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)			
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring	19	-635,4	-596,8
		-635,4	-596,8
Driftskostnader	6	-86,8	-83,7
Kapitalavkastning, kostnader	7	-44,5	-44,1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	4	-170,6	-148,3
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-231,4	552,9
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-231,4	552,9
Övriga intäkter		0,5	0,1
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		-230,9	553,0
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond		-	-
Resultat före skatt		-230,9	553,0
Skatt på årets resultat	8	-104,6	-99,3
Årets resultat		-335,5	453,7

Resultatanalys

Belopp i Mkr	Individuell försäkring			Gruppförsäkring	
Livförsäkringsrörelse					
Direkt försäkring av svenska risker			Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	Gruppensions- och tjänstepensionsförsäkring	Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	Totalt 2005	Livförsäkring			
Premieinkomster (f.e.r.)					
Premieinkomster					
(före avgiven återförsäkring)	828,0	566,5	3,2	203,4	54,9
Premier för avgiven återförsäkring	-17,3	-0,5	-0,4	0,0	-16,4
	810,7	566,0	2,8	203,4	38,5
Kapitalavkastning, intäkter	777,6	717,5	-0,3	57,3	3,1
Orealiserade vinster på placeringstillgångar					
Värdeökning på övriga placeringstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	3,8	3,6	0,0	0,2	0,0
Försäkringsersättningar (f.e.r.)					
Utbetalda försäkringsersättningar					
Före avgiven återförsäkring	-913,2	-847,5	-2,2	-15,3	-48,2
Återförsäkrarens andel	14,5	0,0	0,2	0,0	14,3
Förändring i Avsättning för oreglerade skador					
Före avgiven återförsäkring	2,4	0,0	1,0	0,0	1,4
Återförsäkrarens andel	10,1	0,1	-3,9	0,0	6,1
	-886,2	-847,4	2,9	-15,3	-26,4
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)					
Livförsäkringsavsättning					
Före avgiven återförsäkring	-635,4	-402,5	0,0	-232,9	0,0
Återförsäkrarens andel					
	-635,4	-402,5	0,0	-232,9	0,0
Driftskostnader	-86,8	-58,8	-9,5	-10,7	-7,8
Kapitalavkastning, kostnader	-44,5	-41,0	0,0	-3,4	-0,1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar					
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	-170,6	-156,0	-0,1	-15,1	0,6
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-231,4	-218,6	-4,2	-16,5	7,9
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättningar	15 688,7	14 360,8	0,0	1 327,9	0,0
Varav återförsäkrarens andel					
Avsättning för oreglerade skador	49,6	0,9	21,6	0,0	27,1
Varav återförsäkrarens andel	8,8	0,1	2,4	0,0	6,3
Summa försäkringstekniska avsättningar	15 738,3	14 361,7	21,6	1 327,9	27,1
Varav återförsäkrarens andel	8,8	0,1	2,4	0,0	6,3
Konsolideringsfond	137,2	157,6	-28,0	3,4	4,2

Balansräkning

Mkr	Not	05-12-31	04-12-31
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	9	759,0	965,0
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	10	347,1	1 096,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	11	14 695,2	13 481,5
Derivat	12	–	28,2
		15 801,3	15 570,9
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		8,8	0,8
		8,8	0,8
Fordringar			
Fordringar avseende återförsäkring		1,3	1,2
Övriga fordringar	13	116,8	36,1
		118,1	37,3
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar		1,6	1,8
Kassa och bank		721,5	1 308,6
		723,1	1 310,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		217,2	241,7
Förutbetalda anskaffningskostnader	14	15,0	17,4
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1,1	1,9
		233,3	261,0
Summa tillgångar		16 884,6	17 180,4

Mkr	Not	05-12-31	04-12-31
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	15, 16		
Aktiekapital		180,0	180,0
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		120,0	–
Överkursfond		100,0	100,0
Konsolideringsfond		137,2	-260,9
Andra fonder			
Fond för verkligt värde	17	355,9	420,6
Övriga medel		64,7	121,6
Årets resultat		-335,5	453,7
		622,3	1 015,0
Efterställda skulder			
Förlagslån	18	300,0	300,0
		300,0	300,0
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	19	15 688,7	15 053,2
Avsättning för oreglerade skador	20	49,6	52,0
		15 738,3	15 105,2
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättningar för skatter	21	0,3	0,3
		0,3	0,3
Depåer från återförsäkrare		8,8	0,0
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		2,6	0,5
Skulder till kreditinstitut		4,0	4,0
Derivat	12	98,8	–
Övriga skulder	22	28,7	702,3
		134,1	706,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	80,8	53,1
		80,8	53,1
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		16 884,6	17 180,4

Poster inom linjen

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder

För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar, verkligt värde			
Byggnader och mark		759,0	965,0
Aktier och andelar		347,1	1 096,2
Räntebärande värdepapper		14 596,4	13 509,7
Övriga finansiella tillgångar		938,4	1 550,0
		16 640,9	17 120,9
Pantbrev i bolagets egna fastigheter, nominellt värde		18,0	18,4
Övriga ställda panter			
Lämnad pant för räntederivat		100,8	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden			
Utfästa investeringar i private equity		85,6	70,9

Kapitalavkastningstabell

	Ingående marknadsvärde		Netto placering		Värde- förändring		Utgående marknads- värde		Direkt- avkastning		Total- avkastning		Totalavkastning 5-års genomsnitt 2001-2005	
	MSEK	%	MSEK	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	
Räntebärande exkl direktlån	14 383,8	87,4	1 308,8	-157,8	-1,1	15 534,8	93,3	518,4	3,5	360,5	2,4			4,8
Direktlån														
Aktier	1 096,2	6,7	-875,4	126,2	20,6	347,1	2,1	13,5	2,2	139,7	22,8			-1,8
Fastigheter	965,4	5,9	-260,3	54,2	6,5	759,3	4,6	42,9	5,1	97,1	11,6			4,7
Specialinvesteringar														
Upplåning för placeringar														
Summa														
placeringar	16 445,4	100,0	173,1	22,6	0,1	16 641,2	100,0	574,8	3,5	597,3	3,7			0,5
Övrigt	-326,9		36,5	0,0		-290,4		-34,3		-34,3				
Totalt	16 118,5		209,6	22,6	0,1	16 350,7		540,5	3,4	563,0	3,5			0,3

Noter

Not 1 : Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Lag (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och enligt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2003:13. Uppställningen har gjorts i enlighet med försäkringsrörelselagen.

Immateriella tillgångar:

Det finns inga immateriella tillgångar i bolaget.

Värdering av placeringstillgångar:

- Byggnader och mark

Byggnader och mark har redovisats till verkligt värde. Hela beståndet har värderats externt med tillämpning av ortsprismetoden. Den orealiserade värdeförändringen redovisas över resultaträkningen, och ingår i Årets resultat.

Vid värderingen har avkastningskravet satts till 5,1 procent (viktat genomsnitt). Då värdering sker till verkligt värde görs ingen avskrivning på fastigheterna. Anskaffningsvärdet anges i not.

- Andra finansiella placeringstillgångar

Samtliga andra finansiella placeringstillgångar har upptagits till verkligt värde i balansräkningen. För räntebärande papper har som anskaffningsvärde använts upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde beräknas enligt effektivräntemetoden. Orealiserad vinst har beräknats som skillnaden mellan verkligt värde och anskaffningsvärde, den orealiserade värdeförändringen redovisas över resultaträkningen, och ingår i Årets resultat. Ackumulerade orealiserade vinster redovisas under Fond för verkligt värde efter beaktande av uppskjuten skatt. Alternativa investeringar bokförs till senast kända värdering, vilken oftast har en till tre månaders eftersläpning av värderingen beroende på bolagens ej likvida natur. I de fall där värdering saknas har anskaffningsvärdet använts.

Fordringar

Övriga fordringar har upptagits till verkligt värde.

Nedskrivningar

Om det vid bokslutstidpunkten föreligger någon indikation på att en anläggningstillgång minskat i värde görs en beräkning av tillgångens nyttjandevärde. Om det fastställda nyttjandevärdet understiger det bokförda värdet, och detta bedöms som en varaktig värdeförändring, ska tillgången nedskrivas till nyttjandevärdet. Om det vid ett senare tillfälle fastställs ett högre nyttjandevärde kan en återföring av tidigare nedskrivning ske.

Andra tillgångar

Materiella tillgångar avser inventarier. De är upptagna till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade planmässiga avskrivningar. Dessa baseras på anskaffningsvärde och beräknad nyttjandeperiod. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Datorer skrivs av över tre år på årsbasis, övriga inventarier över fem år på årsbasis.

Leasing

Bolaget har endast operationella leasingavtal.

Förtutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Riktade marknadsföringskostnader, försäljningskostnader samt nytekningsprovision avseende ålderspensionsprodukterna ligger till grund för aktivering av anskaffningskostnader. Avskrivningstiden uppgick tidigare till tre år, men från 2002

är avskrivningstiden ändrad till tio år, detta för att avskrivningstiden i högre grad ska matcha försäkringarnas löptid. Fr.o.m oktober 2003 görs inte längre några aktiveringar.

Obeskattade reserver

Avsättning till periodiseringsfond kan göras för den del av verksamheten som är hänförlig till inkomstskattelagen (IL).

Värdering av försäkringstekniska avsättningar:

Livförsäkringsavsättningen beräknas enligt, av styrelsen, fastställda riktlinjer. Avsättningarna motsvarar det förväntade kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser enligt löpande försäkringsavtal efter avdrag för det förväntade kapitalvärdet av framtida premiebetalningar. Kapitalvärdet beräknas med beaktande av antaganden om framtida ränta, dödlighet och andra riskmått, driftskostnader och skatter. Tilldelad återbäring utgör en del av livförsäkringsavsättningarna och består av de belopp som tilldelats försäkringstagarna men ännu inte förfallit till betalning.

- Dödlighetsantaganden

Dödlighetsantaganden som används är moderna och följer branschpraxis. Nordea Liv I tillämpar ett dödlighetsantagande som innebär att återstående livslängd för en nyfödd kvinna antas vara 85 år, och för en nyfödd man 80 år.

- Driftskostnadsantaganden

Nordea Liv I tillämpar ett kostnadsuttag som är proportionellt mot de försäkringstekniska avsättningarna och ett kostnadsuttag som är proportionellt mot inbetald premie. Uttagen förväntas täcka de faktiska kostnaderna bolaget har för försäljning, administration och utbetalning av försäkring.

- Ränteantaganden för individuella livförsäkringar

För premier inbetalda före 1 januari 2003 tillämpas 3,5 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning. För premier inbetalda från 1 januari 2003 till 31 april 2003 tillämpas 3,25 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning. För premier inbetalda efter 1 maj 2003 tillämpas 3,0 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning.

- Skattekostnadsantaganden

Nordea Liv I tillämpar skattesatsen 15 procent. Skattebelastning tas ut genom att 0,5 procent dras av från den antagna räntan.

- Avsättningar för oreglerade skador

Avser ännu ej betalda ersättningar för inträffade försäkringsfall samt uppskattade, såväl fastställda som ännu ej fastställda, kostnader för att reglera skador. Reservens storlek grundar sig på en skattning som tar hänsyn till ännu ej anmälda försäkringsfall.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Förskotts-betalda premier inkluderas där gällande avtal finns.

Avsättningar för andra risker och kostnader

Bolaget är huvudsakligen skattepliktigt enligt reglerna om avkastningsskatt. Den del av verksamheten som är undantagen beskattas istället enligt inkomstskattelagen. Total skatt i resultatet utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Andel uppskjuten skatt anges i not och grundas endast på orealiserade vinster på placeringstillgångar hänförliga till produkter som inkomstbeskattas.

Not 2 : Premieinkomst

Mkr	2005	2004
<i>Total premieinkomst, brutto avseende försäkringsavtal tecknade av företag</i>		
I Sverige (direkt försäkring)	51,0	66,7
<i>Premieinkomst direkt livförsäkring</i>		
Premier för individuell försäkring	569,7	641,3
Gruppförsäkringspremier	258,3	264,3
	828,0	905,6
Periodiska premier	676,0	741,6
Engångspremier	152,0	164,0
	828,0	905,6
Premier för återbäringsberättigade avtal	828,0	905,6
Inbetalda premier, inkl ersättning från premiebefrielseförsäkring	828,0	905,6

Not 3 : Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2005	2004
<i>Driftsöverskott, byggnader och mark</i>		
Driftsöverskott	42,8	47,3
<i>Erhållna utdelningar</i>	13,5	22,6
<i>Ränteintäkter</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	402,2	603,2
Övriga ränteintäkter	10,7	25,3
	412,9	628,5
<i>Valutakursvinster, netto</i>		
Aktier och andelar	5,7	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4,6	–
	10,3	0,0
<i>Realisationsvinst, netto</i>		
Byggnader och mark	122,2	7,9
Aktier och andelar	175,9	62,8
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,0	389,2
Övriga placeringstillgångar	–	–
	298,1	459,9
Summa	777,6	1 158,3

Not 4 : Värdeökning och värdeminskning på övriga placeringstillgångar

Mkr	2005	2004
<i>Värdeökning på övriga placeringstillgångar</i>		
Finansiella placeringstillgångar		
Byggnader och mark	0,0	43,0
Aktier och andelar	0,0	9,2
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	0,0	0,0
	0,0	52,2
<i>Värdeminskning på övriga placeringstillgångar</i>		
Finansiella placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-68,0	0,0
Aktier och andelar	-57,5	0,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-45,1	-148,3
	-170,6	-148,3

Not 5 : Försäkringsersättningar

Mkr	2005	2004
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-642,5	-558,1
Utbetalning flytträtt	-268,9	-123,7
Driftskostnader för skadereglering	-1,8	-1,9
	-913,2	-683,7

Not 6 : Driftskostnader

Mkr	2005	2004
Personalkostnader	-33,6	-29,4
Lokalkostnader	-8,9	-8,8
Avskrivningar	-3,0	-3,3
Nettoredovisade ersättningar från koncernbolag för utförda tjänster	2,4	2,1
Övrigt	-43,7	-44,3
<i>Summa enligt resultaträkningen</i>	-86,8	-83,7
<i>Kostnader för kapitalförvaltning</i>	-22,4	-21,5
<i>Kostnader för skadereglering</i>	-1,8	-1,9
	-111,0	-107,1
Anskaffningskostnader	15,5	17,2
Förändring av Förutbetalda anskaffningskostnader	2,4	2,4
Administrationskostnader	67,5	62,9
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	1,4	1,2
Summa	86,8	83,7

Arvode och kostnadsersättning

<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	0,7	0,7
Andra uppdrag	0,0	0,1
<i>Ernst & Young</i>		
Revisionsuppdrag	0,1	0,1

Not 7 : Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2005	2004
<i>Kapitalförvaltningskostnader</i>		
Från Driftskostnader omförda kostnader för finansförvaltning	-22,4	-21,5
<i>Räntekostnader</i>		
Fastighetslån	-0,2	-0,3
Övriga räntekostnader	-0,6	-0,1
Förlagslån	-11,1	-12,6
<i>Valutakursförluster, netto</i>		
Aktier och andelar	0,0	-9,6
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Räntebärande värdepapper	-10,2	0,0
	-44,5	-44,1

Not 8 : Skatt på årets resultat

Mkr	2005	2004
Avkastningsskatt	-103,9	-99,0
Inkomstskatt	-0,7	0,0
Uppskjuten skatt	0,0	-0,3
	-104,6	-99,3

Skatten är i sin helhet hänförlig till ordinärt resultat.

Uppskjuten skatt är beräknad på realiserade vinster i placeringstillgångar.

Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver uppgår till:

0,0 0,0

Bolaget har underskottsavdrag på totalt 43,9 miljoner kronor. Någon aktivering av skatteeffekten har ej skett, pga bolaget inte tror sig kunna utnyttja detta inom 3 till 5 år.

Not 9 : Byggnader och mark

Mkr	2005	2004
-----	------	------

Tre försäljningar är gjorda under året.

Investeringar i fastigheterna uppgår till 4,1 mkr. Värderingsprinciper beskrivs under avsnittet redovisnings- och värderingsprinciper i not 1.

Anskaffningsvärde	765,6	903,6
Verkligt värde	759,0	965,0
Taxeringsvärde	647,0	647,0
Procentuell förändring av marknadsvärdet om direktavkastningskravet höjs 1%-enhet	-16,4	-16,9
Andel fastigheter som används för eget bruk	-	-
<i>Flerbostadshus:</i>		
Anskaffningsvärde	276,0	415,8
Verkligt värde	404,0	630,0
Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksarea, kr	13 925,3	15 719,4
Ytvakansgrad	0,9	1,4
Direktavkastning	4,0	4,1
<i>Kontors- och affärsfastigheter:</i>		
Anskaffningsvärde	487,8	487,8
Verkligt värde	355,0	335,0
Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksarea, kr	24 788,8	23 418,4
Ytvakansgrad	10,6	9,8
Direktavkastning	5,6	5,8

Not 10 : Aktier och andelar

Mkr	2005		2004	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Noterade värdepapper				
Aktier	0,0	0,0	695,1	780,8
Andelar	30,5	37,5	30,6	35,7
Ej noterade värdepapper				
Aktier	75,0	77,0	75,0	75,0
Andelar	202,2	232,6	200,9	204,7
	307,7	347,1	1 001,6	1 096,2

Noterade andelar 2005	Antal	Bokfört värde
Nordea European Equity Hedge Fund	298 978	37,5
Summa noterade andelar		37,5
Ej noterade aktier		
Bergvik Skog BTA	150	77,0
Summa ej noterade aktier		77,0
Ej noterade andelar		
Nordea Thematic Fund of Funds		34,6
Procuritas Capital Investors		15,6
Helios	125 960	179,4
Nordum Fastighetsfond I		3,0
Summa ej noterade andelar		232,6
Summa aktier och andelar		347,1

Not 15 : Eget Kapital

Mkr

	Aktie- kapital	Över- kurs- fond	Konso- liderings- fond	Fond för verkligt värde	Övriga medel	Årets resultat	Totalt bundet eget kapital
Ingående balans	180,0	100,0	-260,9	420,6	121,6	453,7	1 015,0
Disposition av föregående års vinst			573,3		-121,6	-453,7	0,0
Under året utbetald återbäring			-177,2				-177,2
Kapitaltillskott från moderbolaget*	120,0		0,0				4,3
Förändring av fonder				-64,7	64,7		0,0
Årets resultat						-335,5	-335,5
Utgående balans	300,0	100,0	137,2	355,9	64,7	-335,5	622,3

* registrerat i januari 2006

Not 16 : Känslighetsanalys

Mkr

Påverkan på:

	Placeringstillgångar	Skulder och eget kapital	
		Livförsäkrings- avsättning	Eget kapital
Förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångar vid:			
Ökning av direktavkastningskrav fastigheter 2%	-223,2	-	-223,2
Kursnedgång aktier 10%	-	-	-
Ränteuppgång inkl derivat 1%	-514,6	1 196,3	681,7
Valutor 10%	0,0	-	0,0
	-737,8	1 196,3	458,5

Vid beräkning av känsligheten i livförsäkringsavsättningen har ränteantagandet ökat med 0,6%-enheter.

Villkorad återbäring förekommer inte.

Effekten på placeringstillgångar vid ränteuppgång netto redovisas mot effekten av innehavda räntederivat.

Not 17 : Fond för realiserade vinster

Mkr

2005

2004

Byggnader och mark	0	61,3
Finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	39,3	94,6
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	316,6	264,7
	355,9	420,6

Not 18 : Förlagslån

Bolaget har erhållit ett evigt förlagslån från moderbolaget Nordea Life Holding A/S.

Not 19 : Livförsäkringsavsättning

	Övrig avsättning	Tilldelad återbäring	Totalt
Ingående balans	15 053,2	-	15 053,2
Årets avsättning	635,5	-	635,5
Utgående balans	15 688,7	-	15 688,7

Se även not 1

Not 20 : Avsättning för oreglerade skador

Mkr				2005
	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättningar för sjukräntor	Totalt
Ingående balans	1,1	32,9	18,0	52,0
Årets avsättning	1,0	-3,6	0,2	-2,4
Utgående balans	2,1	29,3	18,2	49,6

Not 21 : Avsättningar för skatter

Mkr		2005	2004
Avsättning för skatter hänför sig till årets skatt		0,3	0,3

Not 22 : Övriga skulder

Mkr		2005	2004
Totalt		28,7	702,3
Varav skulder till koncernbolag		0,1	0,1

Not 23 : Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr		2005	2004
Totalt		80,8	53,1
Varav skulder till koncernbolag		64,7	31,6

Not 24 : Personal

	2005	2004
Antal anställda vid årets utgång	94	78
Varav kvinnor	45	38
Medelantal anställda under året		
Män	46,7	39,1
Kvinnor	37,1	31,5
Beräkningen grundar sig på faktiskt arbetad tid. Samtliga är anställda i Sverige.		
Fördelning inom styrelsen		
Totalt	4	4
Män	3	3
Kvinnor	1	1
Fördelning inom företagsledningen		
Totalt	12	11
Män	7	6
Kvinnor	5	5

Forts. Not 24 : Personal

Mkr	2005	2004
Uppgifter om sjukfrånvaro	05-01-01 - 05-12-31	04-01-01 - 04-12-31
Total sjukfrånvaro	2,5%	2,8%
Andel långtidssjukfrånvaro	27,0%	21,0%
Sjukfrånvaro för män	1,2%	2,0%
Sjukfrånvaro för kvinnor	4,0%	3,6%
Anställda - 29 år	2,3%	*
Anställda 30 - 49 år	2,5%	2,5%
Anställda 50 år -	2,7%	1,9%
<i>* för få anställda för att redovisas</i>		
<i>I löner och ersättningar har utgått:</i>		
Styrelsearvoden	0,3	0,2
Ersättning till styrelsens ordförande	0,0	0,0
Lön till verkställande direktör	Fast del Rörlig del	1,1 0,3
	**	-
Löner till andra ledande befattningshavare	Fast del	27,3
Löner till kontorstjänstemän varav rörlig del	*** Rörlig del	30,3 3,5
		28,7
		35,7

** Till kategorin andra ledande befattningshavare räknas styrelseledamöter, VD samt vice VD enligt bolagets registreringsbevis.

Lön har endast utgått till VD.

*** Rörlig ersättning finns för ledningsgruppen samt för försäljningsorganisationen. Den kan maximalt uppgå till 3 månadslöner.

Sociala kostnader utgör:

Till styrelse, verkställande direktör och kontorstjänstemän	12,2	12,7
- varav pensionskostnader	1,3	1,3
- varav avser styrelse och verkställande direktör	0,2	0,2

Av ovanstående är viss del debiterat moderbolaget för utförda tjänster.

För de ledamöter i styrelsen som är anställda i Nordeakoncernen utgår inget styrelsearvode.

Till övriga styrelseledamöter utgick arvode om 300 000 kronor. Inga andra ersättningar eller förmåner utgår.

Mkr	2005	2004
Till vinstandelsstiftelse har avsatts:	1,2	1,4
Avsättningen är till sin storlek oberoende av tjänsteställning och lön.		
Avsättning till pensionsstiftelse har gjorts med	0,1	0,0

Bolagets pensionsförpliktelser är tryggade dels genom avsättning till Nordea Bank Sveriges Pensionsstiftelse, dels genom försäkringsavtal. Värdet av kapitalandelen i pensionsstiftelsen motsvarar kapitalvärdet av pensionsåtagandena.

Not 25 : Upplysningar om närstående

Denna not innehåller en beskrivning av väsentliga relationer med moderbolaget Nordea, samt med de dotterbolag som konsolideras inom Nordea-koncernen.

Nordea Livförsäkring I Sverige AB är ett helägt dotterbolag till Nordea Life Holding A/S. Nordea Liv I har erhållit ett evigt förlagslån från Nordea Life Holding A/S, på vilket Nordea Liv I betalar marknadsmässig ränta.

Nordea Livförsäkring I Sverige AB (publ) bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i Nordea Liv Is rörelse ska återföras till försäkringstagarna. Någon vinstutdelning får inte ske till aktieägaren. Nordea Liv I konsolideras därför inte i Nordea-koncernen. Eftersom bolaget ombildas till ett vinstutdelande bolag från 1 januari 2006, innebär detta att bolaget kommer att konsolideras i Nordea-koncernen från 2006.

Alla avtal och andra affärshändelser mellan å ena sidan Nordea Livförsäkring I och å andra sidan Nordea, eller någon av Nordeas andra dotterbolag, ingås på marknadsmässiga villkor, förutom avtalet med Nordea Liv & Pension som är baserat på en självkostnadsersättning. Avtalen är ingångna mellan självständiga parter och skiljer sig inte, enligt vårt bedömande, från motsvarande avtal på marknaden. Beställare av en tjänst är normalt den funktionsansvariga, som har god kännedom om marknadssituationen inom sitt område. Marknadspris fastställs genom anbud eller offert. Utifrån detta lämnas en rekommendation till ledningsgrupp och VD. Om avtalen är ekonomiskt omfattande eller principiellt viktiga godkänns även anbud av styrelsen.

En stor del av Nordea Liv Is försäljning sker genom Nordea Bank. För detta erhåller Nordea Bank ersättning i form av provision på marknadsmässiga villkor.

Nordea Investment Management förvaltar större delen av Nordea Liv Is portfölj. För detta erhåller Nordea Investment Management ersättning i form av förvaltningsarvode enligt marknadsmässiga villkor.

Nordea Bank upprätthåller vissa för koncernen gemensamma funktioner, såsom IT, personaladministration samt en del av försäljningsorganisationen. Den ersättning Nordea Liv I betalar grundas på faktiskt utnyttjande.

Nordea Liv I hyr kontorslokaler från Nordea Bank och betalar för detta marknadsmässig hyra.

Nordea Livförsäkring I och Nordea Liv & Pension har en gemensam administration. För detta erhåller Nordea Liv I en självkostnadsbaserad ersättning från Nordea Liv & Pension.

Nordea Liv I administrerar Nordea Banks IPS-produkt. För detta erhåller Nordea Liv I en marknadsmässig ersättning.

Likvidavräkning sker månatligen, kvartalsvis eller årsvis beroende på avtal.

Mkr	2005	2004
Kortfristiga fordringar:		
Nordea Bank/IPS	2,4	2,1
Nordea Liv & Pension	1,9	0,8
Förlagslån	300,0	300,0
Kortfristiga skulder:		
Nordea Bank/provision	15,5	17,2
Nordea Life Holding/upplupen ränta förlagslån	0,1	0,1
Nordea Life Holding/administration	–	1,1
Nordea Investment management/arvode	15,5	9,1
Nordea Bank Sverige/administration	6,1	3,6
Nordea Bank Finland/upplupen ränta derivat	25,8	–
Intäkter:		
Nordea Bank/IPS	2,4	2,1
Nordea Liv & Pension	31,2	15,6
Kostnader:		
Nordea Bank/provision	15,5	17,2
Nordea Investment management/arvode	16,5	16,1
Nordea Bank/gemensam administration	6,2	6,0
Nordea Bank/lokalkostnader	8,8	8,8
Nordea Holding/räntekostnader förlagslån	11,1	12,6
Nordea Holding/administration	4,7	5,1

Not 26 : Leasing

Mkr	2005	2004
-----	------	------

I egenskap av leasetagare har Nordea Liv I ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfalltidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägbara leasingavtal per 31 december 2005, fördelar sig enligt följande:

- inom ett år	0,3	0,6
- senare än ett år men inom fem år	1,0	0,6
- senare än fem år	-	-
	<hr/>	<hr/>
	1,3	1,2

Ordlista

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningar för bolagets ansvarighet för inträffade men ännu ej utbetalda försäkringsersättningar.

Direktavkastning, % (Kapitalavkastningstabellen)

Kapitalavkastning, intäkter (se definition nedan) i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på samtliga placeringstillgångar, banktillgodohavanden och upplupen ränta.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar består av livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador.

Förvaltningskostnadsprocent, %

Drifts- och skaderegleringskostnader i förhållande till det genomsnittliga verkliga värdet på placeringstillgångarna.

Kapitalbas

Utgörs i huvudsak av aktiekapital, konsolideringsfond, fond för realiserade vinster och förlagslån.

Kollektiv konsolideringsgrad, %

Förhållandet mellan tillgångarna värderade till verkligt värde och företagets totala åtagande.

Konsolideringsfond

Här redovisas belopp som får användas för skuld-täckning och andra ändamål enligt bestämmelser i bolagsordningen.

Konsolideringsgrad, %

Konsolideringskapital i procent av premieinkomst för egen räkning (f.e.r).

Livförsäkringsavsättningar

Skillnaden mellan det förväntade kapitalvärdet av bolagets framtida garanterade utfästelser och det förväntade kapitalvärdet av framtida premier.

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

Årets förändring av skillnaden mellan placeringstillgångarna värderade till verkligt värde och anskaffningsvärde/upplupet anskaffningsvärde.

Solvenskvt

Anger förhållandet mellan kapitalbasen och den erforderliga solvensmarginalen.

Solvensgrad

Anger förhållandet mellan bolagets totala tillgångar och värdet av framtida garanterade pensionsutfästelser.

Tecknade lösta försäkringar

Avser godkänd försäkring där första premien är inbetald.

Totalavkastning, %

Kapitalavkastning jämte värdeförändringar och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till ett tidsviktat genomsnittligt verkligt värde på placeringstillgångarna.

Årets resultat

Tillförs årsvis konsolideringsfonden

Återbäring

Överskott som tilldelas eller allokeras åt försäkringstagarna i form av höjning av förmån eller minskning av premie.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Livförsäkring I Sverige AB (publ)
Org nr 516401-8508

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Nordea Livförsäkring I Sverige AB (publ) för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionsmed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. 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 har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Stockholm den 16 mars 2005

KPMG Bohlins AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Göran Abrahamsson
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Nordea Livförsäkring I Sverige AB

Formgivning och produktion:
Nordea Market Support
Andersson & Jourdan Design AB