

Årsredovisning 2006

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 2006.

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 är från och med 2006 ett s.k. vinstutdelande livförsäkringsbolag. Detta innebar att konsolideringsfonden, fonden för verkligt värde, övriga medel samt 2005 års resultat i stället flyttas till villkorad återbäring samt balanserade vinstmedel.

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, sjukförsäkring samt grupplivförsäkring.

Driften av Nordea Liv I är samordnad med systerbolaget Nordea Liv & Pension Försäkring Sverige AB (Nordea Liv & Pension), innebärande att bolagen delar organisation för finansförvaltning, 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 2006

Resultatet uppgår till 32,5 miljoner kronor (-335,5). 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. Försäkringsersättningarna har fortsatt att öka. Det är en effekt av att en allt större del av kunderna är pensionärer. Rabatter av priset på försäkringar förekommer inte.

Nordea Liv I är från årsskiftet 2006 ombildat från ömsesidigt drivet livbolag till vinstutdelande i enlighet med resultatet av 2004 års omröstning

bland försäkringstagarna. Samtliga datasystem, automatiska kundbrev, informationstexter m.m. har gått igenom, korrigerats och driftsatts 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 685 miljoner kronor har flyttats ut från Nordea Liv I, varav 85 % 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.

Höstens kundnöjdhetsundersökning som utfördes av Svenskt Kvalitetsindex visar att livbranschen sakta förbättrar sitt anseende hos kunderna. Det genomsnittliga kundnöjdhetsindexet ökade med knappt två enheter till 60,8. Nordea Liv I:s nöjdhetssindex ligger på 62,2 vilket är över branschgenomsnittet.

En konsekvens av införandet av tjänstepensionsdirektivet den 1 januari 2006 är att den del av skulderna som avser tjänstepensioner marknadsvärderas i stället för att värderas med den s.k. "högsta räntan", diskonteringsräntan som fastställs av Finansinspektionen. Ungefär 1/8 av beståndet 2006-01-01 bestod av tjänstepensioner, vilket innebar en minskning av livförsäkringsavsättningen med 75 miljoner kronor.

Solvens

Bolagets solvenskvot är ett mått på hur stor kapitalbasen är i förhållande till erforderlig solvensmarginal. Kapitalbasen utgörs av bolagets egna kapital med tillägg för upptagna förlagslån. Erforderlig solvensmarginal beräknas i huvudsak som fyra procent av försäkringsteknisk avsättning för garanterade ålderspensionsåtaganden. Till det läggs en marginal för riskförsäkringar.

När kapitalbasen är lika stor som erforderlig solvensmarginal är solvenskvoten 1,0. Vid årets början var bolagets solvenskvot 1,43 och vid utgången av 2006 var solvenskvoten 2,16.

Finansförvaltning

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

Placeringsstillgångarna för privata ålderspensioner uppgick 2006-12-31 till ca 13 miljarder kronor och för företagsbetalda ålderspensioner ca 2,3 miljarder kronor.

I samband med att bolaget 1 januari, 2006 ombildades till ett vinstutdelande livbolag, gick ägaren Nordea Life Holding A/S in med ett kapitaltillskott på 600 miljoner kronor. Detta har gjort att bolaget successivt kunnat öka sitt risktagande genom att investera i risktillgångar såsom aktier, fastigheter och alternativa placeringar. Placering i risktillgångar har under året ökat från 12 procent till 14 procent för privata ålderspensioner samt från 9 procent till 30 procent för företagsbetalda ålderspensioner. 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 har durationen för de räntebärande placeringarna för tjänstepensioner förlängts något.

Enligt kapitalavkastningstabellerna var totalavkastningen för privatportföljen 4,2% och för tjänsteportföljen 2,3%.

Den svenska räntan har gått upp under 2006, främst drivet av en förväntan om att inflationen kommer att stiga långsamt i takt med att resursutnyttjandet och att det inhemska och internationella kostnadstrycket stiger. Inflationen väntas dock bli måttlig trots en god utveckling av konjunkturen. Riksbanken har under året höjt sin viktigaste styrränta, reporäntan, vid sex tillfällen från 1,5 procent till 3 procent. Höjningen av räntan i Sverige innebar att den svenska valutan återhämtade sig starkt under året, framför allt mot dollarn. Den långa räntan steg initialt under året i linje med positiva signaler om konjunkturutvecklingen, stigande oljepriser och förväntningar om en stramare penningpolitik. Under hösten sjönk den tillbaka framför allt beroende på signaler om en vikande konjunktur i USA, för att under årets sista månad vända upp något. Årets ränteuppgång kan också ses i perspektiv av att en viss

normalisering av de globalt låga riskpremierna har skett. Den överraskande starka konjunkturutvecklingen i kombination med ett fortsatt historiskt lågt ränteläge bidrog även till en god avkastning på både aktiemarknaden och fastighetsmarknaden.

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 merparten av förvaltning för räntebärande instrument och aktier inklusive aktierelaterade placeringstillgångar, men använder även ett tiotal andra förvaltare.

Fastighetsförvaltning

Nordea Liv I:s fastighetsbestånd bestod vid utgången av året av 14 fastigheter belägna i centrala Stockholm, centrala Malmö, Lidingö, Linköping, Örebro samt Uppsala. Implementering av en flerårig investeringsstrategi för bolagets fastighetsportfölj med syfte att öka den riskjusterade avkastningen har genomförts. Under året har försäljning gjorts av fyra fastigheter i Stockholm samtidigt som tre fastigheter har köpts i Linköping, Örebro samt Lidingö.

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

Styrning och uppföljning av risker

Asset & Liability kommittén har ansvaret för att styra och följa bolagets finansiella situation och att bolaget kan fullfölja sina förpliktelser gentemot försäkringstagarna. I kommittén sitter VD, Investeringsschef, Chefaktuarie, Finanschef och chefsjurist. Kommittén sammanträder månadsvis, och avrapportering sker till varje möte. Kommittén 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 Kommittén.

Riskfunktionen inom Nordeas nordiska organisation för Life & Pensions fungerar som stödfunktion med specifika analyser och material.

Solvensrisk

Solvensrisken är den totala risk bolagets solvenskapital är exponerat för. Bolagets risker har klassificerats som försäkringsrisker, finansiella risker och

operativa risker. Andra risker är anseenderisker och compliancerisker.

Matchning av Nordea Liv I:s finansiella risker görs genom att anpassa tillgångarna till durationen på försäkringsutfästelserna. Matchningen görs inom ramverket för Försäkringsrörelselagens placeringsregler och Finansinspektionens solvensregler och trafikljustest.

1 januari, 2006 infördes tjänstepensionsdirektivet i svensk lagstiftning. I syfte att uppfylla det nya regelverket separerades placeringstillgångarna för företagsbetalda ålderspensioner från privata ålderspensioner. Det nya regelverket ställer utökade krav på en kvalitativt väl utvecklad matchningsprocess. Anpassningar av risk- och matchningsrutiner har gjorts för att uppfylla kraven och ytterligare förbättra riskhanteringen i Nordea Liv I.

Livförsäkringsrisk och marknadsrisk i livförsäkringsverksamhet

Det som främst utmärker risken inom livförsäkringsverksamheten är att den uppstår ur mycket långfristiga kontrakt. Det är inte ovanligt att avtal om pensionssparande har durationer på mer än 40 år. Ren livförsäkringsrisk består av oväntade förluster till följd av förändringar i dödlighet, förväntad livslängd, invaliditet och urvalseffekter.

Dessa risker kontrolleras huvudsakligen med hjälp av aktuariella metoder, det vill säga genom prissättning, kundurvalsregler, återförsäkring, stresstester samt riskreserveringar. Det sker en kontinuerlig uppföljning av lämpligheten av riskmodellens parametrar för att säkerställa att vederbörlig hänsyn tas till förändringarna i de underliggande riskerna.

Marknadsrisk som härrör från finansmarknadernas inverkan på livförsäkringsverksamhetens tillgångar och skulder uppstår både för bolagets egen räkning och för kundernas (försäkringstagarnas) räkning.

Beträffande rörelseintäkter har huvuddelen av livförsäkringsverksamheten en avgiftsbaserad intäktsstruktur som är resultatberoende men inte direkt avhängig av kapitalavkastningen. Dessa risker för bolagets ingår inte i de konsoliderade risk-siffrorna som presenteras i kapitlet Riskhantering.

Försäkringsrisker

I Nordea Liv I:s åtagande ingår två typer av produkter: ålderspension och riskförsäkring. Försäkringsrisk-

erna 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.

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

Nordea Liv I:s styrelse fastställer 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 kontrollera riskerna i placeringsverksamheten. 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 regelverken påverkar bolaget. Utifrån dessa analyser vidtas proaktiva anpassningar 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 innebär att en placering med bunden ränta faller i värde när det allmänna ränteläget höjs. Riskens storlek är relaterad till räntebindningstiden på placeringen och måttet kallas duration. Ränterisken mäts dagligen och portföljens känslighet för ränteförändringar analyseras kontinuerligt. För att anpassa ränterisken till uppsatta mål sker, utöver köp och försäljning av räntebärande instrument med olika löptid, även handel med ränteswapkontrakt.

Aktiekursrisk

Bolaget har möjlighet att placera i aktier. Begränsning av bolagsrisken (risken i en enskild aktieplacering) görs genom spridning av placeringarna. Ytterligare riskspridning kan uppnås genom att placeringar på utländska aktiemarknader görs.

Förutom placeringar i noterade aktier har bolaget placerat i riskkapitalfonder (Private Equityfonder). 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 hedgefonder. Kännetecknande för hedgefonder är att deras placeringar avviker från marknadsindex. De ger därmed en god möjlighet till att öka riskspridningen i placeringsportföljen.

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 inte 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

I Nordeakoncernens policy för intern kontroll och riskhantering definieras operativ risk som risken för direkt eller indirekt förlust eller skada på anseendet till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, människor och system eller till externa händelser. Legala risker och compliance-risker utgör underkategorier till operativ risk.

Operativa risker finns i all verksamhet inom organisationen, i verksamhet som lagts ut till underleverantörer och i all samverkan med externa parter.

Framgångsrik hantering av operativ risk förutsätter god intern kontroll och kvalitetssäkring, vilket bäst uppnås med hjälp av ett system för riskhantering, bra ledarskap och kompetent personal. Riskerna i Nordea Liv I:s verksamhet reduceras genom väl dokumenterade processer och en väl utvecklad intern kontroll.

Nordea koncernens affärsområdena är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Nordea Group Credit and Risk Control utvecklar och underhåller ett system för att identifiera, mäta, övervaka och kontrollera operativa risker och stödjer också linjeorganisationen vid implementering av systemet.

Informationssäkerhet, fysisk säkerhet och förebyggande av brott är viktiga delar vid hanteringen av operativa risker. För att täcka in allt detta ingår koncernens säkerhetsfunktion i Nordea Group Credit and Risk Control och har ett nära samarbete med Nordea Group IT liksom med Nordea Group Legal och Nordea Group Compliance.

Huvudprocesserna för hantering av operativ risk är kontinuerlig övervakning i form av utvärdering av den egna verksamheten samt dokumentering och registrering av incidenter och kvalitetsbrister. Vid utvecklingen av processerna ligger fokus på analys av händelser med anknytning till operativ risk, indikatorer för potentiella risker och andra tidiga varningssignaler.

Skadebegränsningsmetoderna består av kontinuitetsplanering för verksamheten och krishanteringsberedskap samt ett brett försäkringsskydd för större händelser. Skadebegränsningsarbetet är inriktat på tillförlitligheten och kontinuiteten i

verksamheten och fokuserar inte på enskilda enheter i organisationen. Särskild vikt läggs vid kvalitets- och riskanalys i förändringsarbetet och produktutvecklingen.

Teknikerna och processerna för hantering av operativ risk är strukturerade kring de riskkällor som beskrivs i definitionen av operativ risk. På så sätt blir det lättare att jämföra riskprofilerna mellan olika affärsområden och i organisationen som helhet, samt att fokusera begränsningsåtgärderna till källan snarare än till symptomen.

Anseenderisker

Anseenderisker avser risken för att bolagets förtroende eller anseende negativt påverkas av t ex medial uppmärksamhet. Ett livförsäkringsbolag är beroende av sina kunder och att potentiella kunder har förtroende för bolagets förvaltning av långsiktigt sparande. 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 2006 uppgick till 76,0 miljoner kronor (104,6) fördelat på 77,4 miljoner kronor (103,9) i avkastningsskatt, +1,1 miljoner kronor (0,7) i inkomstskatt och +0,2 miljoner kronor (0,0) avseende uppskjuten skatt.

Styrelse

Styrelsearbetet i Nordea Liv I samordnas med systerbolaget Nordea Liv & Pension. När Nordea Liv I ombildades till ett vinstutdelande bolag ändrades också styrelsesammansättningen för att

harmonisera med Nordea Liv & Pensions styrelse, vilket ligger i linje med verksamheten som delvis är gemensam.

Styrelsen har under året haft åtta sammanträden för Nordea Liv I Sverige.

Styrelsen i Nordea Liv I har gått igenom och antagit samtliga instruktioner och riktlinjer för att upprätthålla Finansinspektions omdöme från 2005 om att Nordea Liv I som enda bolag hade "ett i huvudsak komplett regelverk för styrning och kontroll av interna affärer".

Förväntad utveckling

Eftersom ingen aktiv nyförsäljning sker och allt fler kunder i Nordea Liv I blir pensionärer kommer premieintäkterna successivt att minska och försäkringsutbetalningar successivt att öka.

Från och med den 2 februari 2007 gäller en stopplagstiftning som innebär att flytträtten för pensionsförsäkringar inbetalda före 2 februari 2007 upphör tills vidare.

Varje år genomförs en allmän kundnöjdhetsmätning av konsortiet Svenskt Kvalitetsindex. Nordea Liv I har som ambition att genom ett förbättrat kunderbjudande öka kundnöjdheten mer än branschgenomsnittet vid nästa mätning.

Bolaget ser kontinuerligt över sitt risktagande och möjligheten att öka investeringar i risktillgångar såsom aktier, fastigheter och alternativa placeringar för att höja avkastningen. Det primära målet är dock fortfarande att trygga de åtaganden som bolaget har gentemot försäkringstagarna, vilket gör att risktagandet måste vara balanserat.

Vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att fritt eget kapital om 43 321 421,84 kronor, varav årets vinst 32 475 040,37 kronor, balanseras i ny räkning.

Stockholm den 13/3 2007

Allan Polack
Ordförande

Karin Kronstam

Jörund Vandvik

Peter Risberg

Siv Svensson

Britta Burreau
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13/3 2007

KPMG Bohlins AB
Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Göran Engquist
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor

Femårsöversikt

Resultat

Miljoner kronor	2002	2003	2004	2005	2006
Premieinkomst	1 201,9	1 014,4	889,7	810,7	716,3
Värdeförändring av placeringstillgångar där försäkringstagaren bär risk	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	462,2
Kapitalavkastning netto	-1 328,9	590,5	1 114,2	733,1	n.a.
Orealiserade vinster/förluster	-94,9	67,6	-96,1	-170,6	n.a.
Försäkringsersättningar	352,7	463,0	677,3	886,2	1 477,1
Utbetald återbäring	134,3	145,3	155,6	177,2	n.a.
Tekniskt resultat	-1 733,5	314,3	552,9	-231,4	87,2
Kapitalavkastning intäkter	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	34,9
kostnader	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-16,9
Årets resultat	-1 845,1	201,9	453,7	-335,5	32,5

Ekonomisk ställning

Miljoner kronor	2002	2003	2004	2005	2006
Placeringstillgångar	14 705,8	15 601,4	17 121,2	16 740,0	16 287,0
Försäkringstekniska avsättningar	13 683,5	14 499,0	15 104,5	15 729,5	15 092,3
Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär risk	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	340,9
Konsolideringskapital	956,4	1 013,0	1 315,3	922,6	n.a.
Eget kapital	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1 043,3
<i>varav</i>					
- Uppskjuten skatt	0,3	0,3	0,3	0,3	n.a.
Kollektiv konsolidering	-1 804	-1 146	-172	303	n.a.
Kapitalbas	952,4	1 012,6	1 315,0	922,4	1 343,3
Erforderlig solvensmarginal	571,7	603,2	618,2	644,9	621,9

Nyckeltal

Procent	2002	2003	2004	2005	2006
Förvaltningskostnadsprocent	0,6	0,6	0,5	0,5	0,8
Totala driftskostnader/premieinkomst	9,1	9,8	11,8	13,4	19,5
Direktavkastning	3,6	4,5	4,0	3,4	n.a.
Totalavkastning	-9,3	4,5	6,5	3,5	n.a.
Direktavkastning privatportfölj	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	5,0
Totalavkastning privatportfölj	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,2
Direktavkastning tjänsteportfölj	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,6
Totalavkastning tjänsteportfölj	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2,3
Konsolideringsgrad	79,6	99,9	147,8	113,8	n.a.
Kollektiv konsolideringsgrad	88,6	92,9	98,9	101,9	n.a.
Solvenskott	1,66	1,68	2,13	1,43	2,16
Genomsnittlig återbäringsränta på insatta medel före första oktober 2002	2,3	0	0	0	n.a.
Genomsnittlig återbäringsränta på insatta medel efter första oktober 2002	3,0	3,0	3,0	3,0	n.a.
Anskaffningskostnadsprocent	2,2	2,1	2,2	2,2	2,3
Administrationskostnadsprocent, sparprodukter	0,4	0,4	0,4	0,4	0,6
Administrationskostnadsprocent, riskprodukter	12,4	11,8	21,1	20,8	28,7

Resultaträkning

Belopp i Mkr	Not	2006	2005
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse			
Premieinkomst (f.e.r.)			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	2	734,5	828,0
Premier för avgiven återförsäkring		-18,2	-17,3
		716,3	810,7
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	3	462,2	0,0
Kapitalavkastning, intäkter	4	0,0	777,6
Övriga tekniska intäkter f.e.r		1,9	3,8
Försäkringsersättningar (f.e.r.)			
Utbetalda försäkringsersättningar			
Före avgiven återförsäkring	6	-1 490,8	-913,2
Återförsäkrarens andel		11,5	14,5
Förändring i Avsättning för oreglerade skador			
Före avgiven återförsäkring		6,1	2,4
Återförsäkrarens andel		-3,9	10,1
		-1 477,1	-886,2
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)			
Livförsäkringsavsättning			
Före avgiven återförsäkring	20	634,9	-635,4
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring			
Före avgiven återförsäkring		-129,4	0,0
		505,5	-635,4
Driftskostnader	7, 27	-121,6	-86,8
Kapitalavkastning, kostnader	8	0,0	-44,5
Orealiserade förluster på placeringstillgångar			
Värdeminskning på övriga placeringstillgångar	5	0,0	-170,6
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		87,2	-231,4
Icke-teknisk redovisning			
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		87,2	-231,4
Kapitalavkastning, intäkter		34,9	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	-
Kapitalavkastning, kostnader		-16,9	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-3,8	-
Övriga intäkter	30	7,1	0,5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		108,5	-230,9
Bokslutsdispositioner			
Förändring av periodiseringsfond		-	-
Resultat före skatt		108,5	-230,9
Skatt på årets resultat	9	-76,0	-104,6
Årets resultat		32,5	-335,5

Resultatanalys

Belopp i Mkr	Individuell försäkring		Gruppförsäkring			
Livförsäkringsrörelse						
Direkt försäkring av svenska risker		Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	Gruppensions- och tjänstepensionsförsäkring	Gruppliv- och tjänstepremieförsäkring	Försäkringsrörelsens närliggande verksamhet	
Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelse	Totalt 2006	Livförsäkring				
Premieinkomster (f.e.r.)						
Premieinkomster (före avgiven återförsäkring)	734,5	506,0	3,0	179,7	45,8	0,0
Premier för avgiven återförsäkring	-18,2	-0,5	-0,4	0,0	-17,3	0,0
	716,3	505,5	2,6	179,7	28,5	0,0
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk						
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring	462,2	462,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga tekniska intäkter f.e.r.	1,9	1,8	0,0	0,1	0,0	0,0
Försäkringsersättningar (f.e.r.)						
Utbetalda försäkringsersättningar						
Före avgiven återförsäkring	-1 490,8	-1 412,8	-2,3	-36,6	-39,1	0,0
Återförsäkrarens andel	11,5	0,0	0,1	0,0	11,4	0,0
Förändring i Avsättning för oreglerade skador						
Före avgiven återförsäkring	6,1	-1,3	1,2	0,0	6,2	0,0
Återförsäkrarens andel	-3,9	0,0	-1,4	0,0	-2,5	0,0
	-1 477,1	-1 414,1	-2,4	-36,6	-24,0	0,0
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (f.e.r.)						
Livförsäkringsavsättning						
Före avgiven återförsäkring	634,9	577,7	0,0	57,2	0,0	0,0
Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk						
Villkorad återbäring						
Före avgiven återförsäkring	-129,4	-129,4	0,0	0,0	0,0	0,0
	505,5	448,3	0,0	57,2	0,0	0,0
Driftskostnader	-121,6	-90,8	-1,2	-18,1	-11,7	0,2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	87,2	-87,1	-1,0	182,3	-7,2	0,2
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättningar	15 053,8	13 783,1	0,0	1 270,7	0,0	0,0
Varav återförsäkrarens andel						
Avsättning för oreglerade skador	43,5	2,2	20,4	0,0	20,9	0,0
Varav återförsäkrarens andel	5,0	0,1	1,2		3,7	0,0
Summa försäkringstekniska avsättningar	15 097,3	13 785,3	20,4	1 270,7	20,9	0,0
Varav återförsäkrarens andel	5,0	0,1	1,2	0,0	3,7	0,0
Villkorad återbäring	340,9	340,9	0,0	0,0	0,0	0,0

Balansräkning

Mkr	Not	06-12-31	05-12-31
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	10	818,5	759,0
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	11	1 560,4	347,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12	13 101,2	14 695,2
		15 480,1	15 801,3
Placerinstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk			
Tillgångar för villkorad återbäring	13	340,9	-
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador		5,0	8,8
		5,0	8,8
Fordringar			
Fordringar avseende återförsäkring		1,3	1,3
Övriga fordringar	14	230,0	116,8
		231,3	118,1
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar		1,3	1,6
Kassa och bank		607,3	721,5
		608,6	723,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter		199,6	217,2
Förutbetalda anskaffningskostnader	15	12,6	15,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2,3	1,1
		214,5	233,3
Summa tillgångar		16 880,4	16 884,6
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	16, 17		
Aktiekapital		600,0	180,0
Inbetalt ej registrerat aktiekapital		0,0	120,0
Överkursfond		400,0	100,0
Konsolideringsfond		0,0	137,2
Andra fonder			
Fond för verkligt värde	18	0,0	355,9
Övriga medel		0,0	64,7
Årets resultat		0,0	-335,5
		1 000,0	622,3
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst		10,8	0,0
Årets resultat		32,5	0,0
		43,3	0,0
Totalt eget kapital		1 043,3	622,3

Balansräkning forts.

Mkr	Not	06-12-31	05-12-31
Efterställda skulder			
Förlagslån	19	300,0	300,0
		300,0	300,0
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	20	15 053,8	15 688,7
Avsättning för oreglerade skador	21	43,5	49,6
		15 097,3	15 738,3
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	22	340,9	0,0
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättningar för skatter	23	0,0	0,3
		0,0	0,3
Depåer från återförsäkrare			
		8,8	8,8
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring		6,4	2,6
Skulder till kreditinstitut		0,0	4,0
Derivat	24	3,2	98,8
Övriga skulder	25	27,1	28,7
		36,7	134,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	53,4	80,8
		53,4	80,8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		16 880,4	16 884,6
Poster inom linjen			
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder			
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar, verkligt värde			
Byggnader och mark		823,0	759,0
Aktier och andelar		1 648,2	347,1
Räntebärande värdepapper		13 098,0	14 596,4
Övriga finansiella tillgångar		607,3	938,4
		16 176,5	16 640,9
Pantbrev i bolagets egna fastigheter, nominellt värde		18,0	18,0
Övriga ställda panter			
Lämnad pant för räntederivat		0,0	100,8
Ansvarsförbindelser			
		Inga	Inga
Åtaganden			
Utfästa investeringar i private equity		63,6	85,6

Balansräkning – Övergång från ömsesidigt bolag till vinstutdelande bolag

Mkr	05-12-31	korrigeringar	06-01-01
Tillgångar			
Placeringstillgångar			
Byggnader och mark	759,0		759,0
Andra finansiella placeringstillgångar			
Aktier och andelar	347,1		347,1
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	14 695,2		14 695,2
	15 801,3	0,0	15 801,3
Återförsäkrares andel av Försäkringstekniska avsättningar			
Avsättning för oreglerade skador	8,8		8,8
	8,8	0,0	8,8
Fordringar			
Fordringar avseende återförsäkring	1,3		1,3
Övriga fordringar	116,8		116,8
	118,1	0,0	118,1
Andra tillgångar			
Materiella tillgångar	1,6		1,6
Kassa och bank	721,5		721,5
	723,1	0,0	723,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Upplupna ränte- och hyresintäkter	217,2		217,2
Förutbetalda anskaffningskostnader	15,0		15,0
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,1		1,1
	233,3	0,0	233,3
Summa tillgångar	16 884,6	0,0	16 884,6
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	180,0		180,0
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	120,0		120,0
Överkursfond	100,0		100,0
Konsolideringsfond	137,2	-137,2	0,0
Andra fonder			
Fond för verkligt värde	355,9	-355,9	0,0
Övriga medel	64,7	-64,7	0,0
Årets resultat	-335,5	335,5	0,0
	622,3	-222,3	400,0
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst	0,0	10,8	10,8
Årets resultat	0,0		0,0
	0,0	10,8	10,8
Totalt eget kapital	622,3	-211,5	410,8

Balansräkning – Övergång från ömsesidigt bolag till vinstutdelande bolag forts.

Mkr	05-12-31	korrigeringar	06-01-01
Efterställda skulder			
Förlagslån	300,0		300,0
	300,0	0,0	300,0
Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)			
Livförsäkringsavsättning	15 688,7		15 688,7
Avsättning för oreglerade skador	49,6		49,6
	15 738,3	0,0	15 738,3
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk			
Villkorad återbäring	0,0	211,5	211,5
Avsättningar för andra risker och kostnader			
Avsättningar för skatter	0,3		0,3
	0,3	0,0	0,3
Depåer från återförsäkrare	8,8		8,8
Skulder			
Skulder avseende återförsäkring	2,6		2,6
Skulder till kreditinstitut	4,0		4,0
Derivat	98,8		98,8
Övriga skulder	28,7		28,7
	134,1	0,0	134,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80,8		80,8
	80,8	0,0	80,8
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	16 884,6	0,0	16 884,6

Kapitalavkastningstabell

Privatportföljen 2006-01-01 – 2006-12-31

	Ingående marknadsvärde MSEK		Netto placering MSEK	Värde- förändring MSEK		Utgående marknads- värde MSEK		Direkt- avkastning MSEK		Total- avkastning MSEK		Totalavkastning 5-års genomsnitt 2006-2006
		%			%		%		%		%	
Räntebärande exkl direktlån	12 533,6	91,9	-793,5	-418,6	-3,6	11 321,5	86,3	621,0	5,4	202,4	1,8	1,8
Direktlån												
Aktier	344,1	2,5	461,9	160,4	18,5	966,3	7,4	9,0	1,0	169,4	19,5	19,5
Fastigheter	759,3	5,6	-86,7	150,7	21,9	823,4	6,3	35,6	5,2	186,3	27,1	27,1
Specialinvesteringar												
Upplåning för placeringar												
Summa												
placeringar	13 636,9	100,0	-418,2	-107,5	-0,8	13 111,2	100,0	665,6	5,1	558,1	4,3	4,3
Övrigt	57,6		-70,0	0,0		-12,4		-11,2		-11,2		0,0
Totalt	13 694,6		-488,3	-107,5	-0,8	13 098,8		654,5	5,0	547,0	4,2	4,2

Tjänsteportföljen 2006-01-01 – 2006-12-31

	Ingående marknadsvärde MSEK		Netto placering MSEK	Värde- förändring MSEK		Utgående marknads- värde MSEK		Direkt- avkastning MSEK		Total- avkastning MSEK		Totalavkastning 5-års genomsnitt 2006-2006
		%			%		%		%		%	
Räntebärande exkl direktlån	2 273,1	99,9	-577,4	-81,7	-4,3	1 613,9	70,3	78,4	4,1	-3,3	-0,2	-0,2
Direktlån												
Aktier	3,0	0,1	625,4	53,4	16,8	681,8	29,7	1,8	0,6	55,2	17,4	17,4
Fastigheter	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0		0,0
Specialinvesteringar												
Upplåning för placeringar												
Summa												
placeringar	2 276,1	100,0	48,0	-28,3	-1,3	2 295,8	100,0	80,2	3,6	51,9	2,3	2,3
Övrigt	-63,5		63,6	0,0		0,1		-1,5		-1,5		0,0
Totalt	2 212,6		111,5	-28,3	-1,3	2 295,8		78,7	3,6	50,4	2,3	2,3

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, med beaktande av de tvingande reglerna i 2005:34. Uppställningen har gjorts i enlighet med försäkringsrörelselagen.

Från 1 januari 2007 kommer bolaget att följa Finansinspektionens föreskrift FFFS 2006:17, vilket innebär sklagbunden IFRS. Bolaget har inte identifierat någon större påverkan på resultat- och balansräkning, dock kommer antalet tilläggsupplýsningar att öka.

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 orsprismetoden. Den orealiserade värdeförändringen redovisas över resultaträkningen, och ingår i Årets resultat.

Vid värderingen har avkastningskravet satts till 4,6 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 ett tjugotal finansiella leasingavtal som är redovisade som operationella. Merparten av dessa avtal kommer att avvecklas inom två år. Leasingavgifterna uppgår totalt till 2,3 MSEK.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Riktade marknadsföringskostnader, försäljningskostnader samt nytekningsprovision avseende ålderspensionsprodukterna låg tidigare 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. De förutbetalda kostnaderna prövas årligen.

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. Avsättning för villkorad återbäring beräknas som placeringstillgångar för försäkringstagarnas räkning från draget Livförsäkringsavsättningen.

- 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.

Forts. Not 1 : Redovisnings- och värderingsprinciper

- Ränteantaganden för privata livförsäkringar

För premier inbetalda före 1 januari 2003 tillämpas 3,25 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning. För premier inbetalda från 1 januari 2003 till 28 februari 2005 tillämpas 3,00 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning. För premier inbetalda efter 1 mars 2005 tillämpas 2,75 procent före skattebelastning och driftskostnadsbelastning.

- Ränteantaganden för företagsbetalda livförsäkringar

Försäkringstekniska avsättningar för företagsbetalda livförsäkringar beräknas med ett ränteantagande baserat på aktuell marknadsränta.

- Skattekostnadsantaganden

Nordea Liv I tillämpar skattesatsen 15 procent

- 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. Förskottsbetalda 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 realiserade vinster på placeringstillgångar hänförliga till produkter som inkomstbeskattas.

Not 2 : Premieinkomst

Mkr	2006	2005
<i>Total premieinkomst, brutto avseende försäkringsavtal tecknade av företag</i>		
I Sverige (direkt försäkring)	29,3	51,0
<i>Premieinkomst direkt livförsäkring</i>		
Premier för individuell försäkring	508,9	569,7
Gruppförsäkringspremier	225,6	258,3
	734,5	828,0
Periodiska premier	597,2	676,0
Engångspremier	137,3	152,0
	734,5	828,0
Premier för återbäringsberättigade avtal	734,5	828,0
Inbetalda premier, inkl ersättning från premiebefrielseförsäkring	734,5	828,0

Not 3 : Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisk

Mkr	2006	2005
Värdeökning på tillgångar för villkorad återbäring		
Försäkringstagarnas utdelning	10,8	–
Realiserade vinster och förluster	383,7	–
Avgår vinstdelning	-7,0	–
Orealiserade vinster och förluster	74,7	–
	462,2	0,0

Not 4 : Kapitalavkastning, intäkter

Mkr	2006	2005
<i>Driftsöverskott, byggnader och mark</i>		
Driftsöverskott	–	42,8
<i>Erhållna utdelningar</i>	–	13,5
<i>Ränteintäkter</i>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	402,2
Övriga ränteintäkter	–	10,7
	–	412,9
<i>Valutakursvinster, netto</i>		
Aktier och andelar	–	5,7
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	4,6
	–	10,3
<i>Realisationsvinst, netto</i>		
Byggnader och mark	–	122,2
Aktier och andelar	–	175,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	0,0
Övriga placeringstillgångar	–	–
	–	298,1
Summa	–	777,6

Not 5 : Värdeökning och värdeminskning på övriga placeringstillgångar

Mkr	2006	2005
<i>Värdeökning på övriga placeringstillgångar</i>		
Finansiella placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	0,0
Aktier och andelar	-	0,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	0,0
	-	0,0
<i>Värdeminskning på övriga placeringstillgångar</i>		
Finansiella placeringstillgångar		
Byggnader och mark	-	-68,0
Aktier och andelar	-	-57,5
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-45,1
	-	-170,6

Not 6 : Försäkringsersättningar

Mkr	2006	2005
<i>Utbetalda försäkringsersättningar</i>		
Utbetalda försäkringsersättningar	-801,0	-642,5
Utbetalning flytträtt	-687,0	-268,9
Driftskostnader för skadereglering	-2,8	-1,8
	-1 490,8	-913,2

Not 7 : Driftskostnader

Mkr	2006	2005
Personalkostnader	-56,9	-33,6
Lokalkostnader	-12,9	-8,9
Avskrivningar	-3,6	-3,0
Nettoredovisade ersättningar från koncernbolag för utförda tjänster	2,8	2,4
Övrigt	-51,0	-43,7
<i>Summa enligt resultaträkningen</i>	-121,6	-86,8
<i>Kostnader för kapitalförvaltning</i>	-18,9	-22,4
<i>Kostnader för skadereglering</i>	-2,8	-1,8
	-143,3	-111,0
Anskaffningskostnader	-14,3	-15,5
Förändring av Förutbetalda anskaffningskostnader	-2,4	-2,4
Administrationskostnader	-104,9	-70,3
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	0,0	1,4
Summa	-121,6	-86,8

Arvode och kostnadsersättning

<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	0,4	0,7
Andra uppdrag	0,0	0,0
<i>Ernst & Young</i>		
Revisionsuppdrag	0,1	0,1
<i>Deloitte</i>		
Revisionsuppdrag	0,1	-

Not 8 : Kapitalavkastning, kostnader

Mkr	2006	2005
<i>Kapitalförvaltningskostnader</i>		
Från Driftskostnader omförda kostnader för finansförvaltning	-	-22,4
<i>Räntekostnader</i>		
Fastighetslån	-	-0,2
Övriga räntekostnader	-	-0,6
Förlagslån	-	-11,1
<i>Valutakursförluster, netto</i>		
Aktier och andelar	-	0,0
<i>Realisationsförluster, netto</i>		
Räntebärande värdepapper	-	-10,2
	-	-44,5

Not 9 : Skatt på årets resultat

Mkr	2006	2005
Avkastningsskatt	-77,4	-103,9
Inkomstskatt	1,1	-0,7
Uppskjuten skatt	0,3	0,0
	-76,0	-104,6

Skatten är i sin helhet hänförlig till ordinärt resultat.

Bolaget har underskottsavdrag på totalt 41,3 miljoner kronor, som till fullo kommer att utnyttjas i taxering 2007.

Not 10 : Byggnader och mark

Mkr	2006	2005
-----	------	------

Fyra försäljningar och tre köp är gjorda under året.

Investeringar i fastigheterna uppgår till 1,9 mkr. Värderingsprinciper beskrivs under avsnittet redovisnings- och värderingsprinciper i not 1.

Anskaffningsvärde	557,4	765,6
Verkligt värde	823,0	759,0
Taxeringsvärde	289,0	647,0
Procentuell förändring av marknadsvärdet om direktavkastningskravet höjs 1%-enhet	-17,9	-16,4
Andel fastigheter som används för eget bruk	-	-
Flerbostadshus:		
Anskaffningsvärde	337,4	276,0
Verkligt värde	569,0	404,0
Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksarea, kr	18 374,4	13 925,3
Ytvakansgrad	0,1	0,9
Direktavkastning	3,3	4,0
Kontors- och affärsfastigheter:		
Anskaffningsvärde	220,0	487,8
Verkligt värde	254,0	355,0
Bokfört värde per kvm uthyrningsbar bruksarea, kr	12 622,4	24 788,8
Ytvakansgrad	0,0	10,6
Direktavkastning	5,0	5,6

Not 11 : Aktier och andelar

Mkr	2006		2005	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
Noterade värdepapper				
Aktier	349,1	403,1	0,0	0,0
Andelar	947,4	1 014,5	30,5	37,5
Ej noterade värdepapper				
Aktier	95,0	132,5	75,0	77,0
Andelar	67,3	98,1	202,2	232,6
Härav överfört till tillgångar för villkorad återbäring		-87,8		0,0
		1 560,4		347,1

Noterade aktier

Noterade aktier	Antal	bokfört värde	Noterade aktier	Antal	bokfört värde
Lundin Petroleum	69 511	5,5	Handelsbanken	92 824	19,2
Investor B	101 921	17,1	Kinnevik	86 563	10,0
SEB A	105 757	23,0	Swedbank AB	74 238	18,4
Meda A	32 021	8,9	Ericsson B	1 761 358	48,7
Orc Software	27 061	3,2	Protect Data	15 508	2,9
Trade Doubler	27 265	5,6	Assa Abloy B	20 719	3,1
Atlas Copco B	84 962	18,9	Poolia B	42 047	2,8
SKF B	42 382	5,4	Sandvik	149 852	14,9
Scania B	20 292	9,8	Securitas Systems B	299 508	8,3
Skanska B	62 197	8,4	Volvo B	46 921	22,1
Clas Ohlson	24 457	3,4	Hennes & Mauritz B	95 829	33,2
MTG	12 531	5,6	Retail and Brands	41 942	2,7
Rezidor Hotel	65 690	3,9	Boliden	32 098	5,6
SCA B	34 872	12,5	SSAB A	53 644	8,7
Millicom	14 070	6,1	Tele 2 B	91 564	9,2
TeliaSonera	447 908	25,2	Tietoenator	16 888	3,8
ABB	98 132	12,0	Astra Zeneca Ord	40 939	15,0

Totalt**403,1****Noterade andelar 2006****Antal****Bokfört värde**

Nordea European Equity Hedge Fund		39,4
Nordea Pro Stable Return Growth		605,5
Nordea World Growth		337,0
Xact Omx		32,6
Summa noterade andelar		1 014,5

Ej noterade aktier

Bergvik Skog	150	112,7
Aberdeen Fastighetsfond Sverige AB	94 339	19,8
Summa ej noterade aktier		132,5

Ej noterade andelar

Nordea Thematic Fund of Funds	42,5
Procuritas Capital Investors	45,1
Nordum Fastighetsfond I	10,5
Summa ej noterade andelar	98,1

Härav överfört till tillgångar för villkorad återbäring -87,8

Summa aktier och andelar**1 560,4**

Not 12 : Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Mkr	2006		2005	
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
<i>Svenska staten (noterade)</i>				
Penningmarknadsinstrument	1 669,6	1 667,4	6 283,4	6 283,4
Riksobligationer	7 657,5	7 459,1	3 874,6	4 105,6
<i>Svenska Bostadsinstitut</i>				
Obligationer	4 054,8	4 125,6	4 139,8	4 216,2
<i>Övriga emittenter</i>				
Förlagslån	81,6	97,6	90,0	90,0
Härav överfört till tillgångar för villkorad återbäring		-248,5		0,0
		13 101,2		14 695,2

Not 13 : Tillgångar för villkorad återbäring

Mkr	2006	2005
	Verkligt värde	Verkligt värde
Tillgångar för villkorad återbäring del av byggnader och mark	4,6	0,0
Tillgångar för villkorad återbäring aktier och andelar	87,8	0,0
Tillgångar för villkorad återbäring obligationer och andra värdepapper	248,5	0,0
	340,9	0,0

Not 14 : Övriga fordringar

Mkr	2006	2005
Totalt	230,0	116,8
Varav fordringar på koncernbolag	11,3	4,3

Not 15 : Förutbetalda anskaffningskostnader

Mkr	2006	2005
Totalt	12,6	15,0
varav bokfört värde med återstående avskrivningstid överstigande två år	7,8	10,2

Not 16 : Eget Kapital

Mkr

Aktiekapital, 6 000 aktier á nom 100 000 kr

	Aktie- kapital	Över- kurs- fond	Konso- liderings- fond	Fond för verkligt värde	Övriga medel	Balns- erat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans	300,0	100,0	137,2	355,9	64,7	0,0	-335,5	622,3
Disposition av föregående års vinst			-270,8		-64,7		335,5	0,0
Förändring av IB pga ombildning till vinstutdelande bolag, beloppet överfört som villkorad återbäring			133,6	-355,9		10,8		-211,5
Kapitaltillskott från moderbolaget	300,0	300,0		0,0	0,0			600,0
Årets resultat							32,5	32,5
Utgående balans	600,0	400,0	0,0	0,0	0,0	10,8	32,5	1 043,3

Not 17 : Känslighetsanalys

Mkr

Påverkan på:

	Placeringsstillgångar		Skulder och eget kapital	
			Livförsäkrings- avsättning	Eget kapital
Förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångar vid:				
Ökning av direktavkastningskrav fastigheter	2%	-227,4	-	-227,4
Kursnedgång aktier	10%	-156,0	-	-156,0
Ränteuppgång inkl derivat	1%	-804,4	894,7	90,3
Valutor	10%	0,0	-	0,0

Vid beräkning av känsligheten i livförsäkringsavsättningen har ränteantagandet ökat med 0,6%-enheter. Effekten på placeringstillgångar vid ränteuppgång netto redovisas mot effekten av innehavda räntederivat.

Not 18 : Fond för verkligt värde

Mkr

2006

2005

Byggnader och mark	-	0,0
Finansiella placeringstillgångar		
Aktier och andelar	-	39,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	316,6
	-	355,9

Not 19 : Förlagslån

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

Not 20 : Livförsäkringsavsättning

	Övrig avsättning	Tilldelad återbäring	Totalt
Ingående balans	15 688,7	-	15 688,7
Årets upplösning	-634,9	-	-634,9
Utgående balans	15 053,8	-	15 053,8

Se även not 1

Not 21 : Avsättning för oregerade skador

Mkr				2006
	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättningar för sjukräntor	Totalt
Ingående balans	2,1	29,3	18,2	49,6
Årets avsättning	6,1	-11,1	-1,1	-6,1
Utgående balans	8,2	18,2	17,1	43,5

Not 22 : Försäkringsteknisk avsättning villkorad återbäring

Mkr	2006	2005
IB villkorad återbäring där försäkringstagaren bär direkt risk	-	-
Förändring av IB i samband med ombildning av bolaget från ömsesidigt till vinstutdelande	211,5	-
Ökning av försäkringsteknisk avsättning	129,4	-
Utgående försäkringsteknisk avsättning	340,9	-

Not 23 : Avsättningar för skatter

Mkr	2006	2005
Avsättning för skatter hänför sig till årets skatt	0,0	0,3

Not 24 : Derivat

Mkr	2006		2005			
	anskaffningsvärde	Verkligt värde	anskaffningsvärde	Verkligt värde		
Räntederivat	0	-3,2	0	-98,8		
	Ränta			Ränta		
	Nom belopp	Bokf värde	Verkligt värde	Nom belopp	Bokf värde	Verkligt värde
Swapkontrakt med negativt värde	900,0	-3,2	-3,2	11 700,9	-98,8	-98,8
Summa	900,0	-3,2	-3,2	11 700,9	-98,8	-98,8

För att kunna kontrollera tillgångsportföljens ränterisk har bolaget ingått ett antal Swap kontrakt

Not 25 : Övriga skulder

Mkr	2006	2005
Totalt	27,1	28,7
Varav skulder till koncernbolag	0,0	0,1

Not 26 : Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2006	2005
Totalt	53,4	80,8
Varav skulder till koncernbolag	27,1	64,7

Not 27 : Personal

	2006	2005
Antal anställda vid årets utgång	145	94
Varav kvinnor	71	45
Medelantal anställda under året		
Män	64,0	46,7
Kvinnor	54,7	37,1
Beräkningen grundar sig på faktiskt arbetad tid. Samtliga är anställda i Sverige.		
Fördelning inom styrelsen		
Totalt	5	5
Män	3	4
Kvinnor	2	1
Fördelning inom företagsledningen		
Totalt	6	12
Män	4	7
Kvinnor	2	5
Uppgifter om sjukfrånvaro		
Total sjukfrånvaro	3,7%	2,5%
Andel långtidssjukfrånvaro	42,0%	27,0%
Sjukfrånvaro för män	1,6%	1,2%
Sjukfrånvaro för kvinnor	6,1%	4,0%
Anställda - 29 år	5,8%	2,3%
Anställda 30 - 49 år	3,8%	2,5%
Anställda 50 år -	2,0%	2,7%
<i>I löner och ersättningar har utgått:</i>		
Styrelsearvoden	0,2	0,3
Ersättning till styrelsens ordförande	-	-
Lön till verkställande direktör	Fast del Rörlig del	1,1 0,3
Löner till andra ledande befattningshavare	**	-
Löner till kontorstjänstemän	Fast del *** Rörlig del	52,2 1,7
	53,5	28,7

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

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

Sociala kostnader utgör:

Till styrelse, verkställande direktör och kontorstjänstemän	30,0	12,2
- varav pensionskostnader	8,0	1,3
- varav avser styrelse och verkställande direktör	0,1	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 200 000 kronor. Inga andra ersättningar eller förmåner utgår.

Forts. Not 27 : Personal

Mkr	2006	2005
Till vinstandelsstiftelse har avsatts:	3,6	1,2
Avsättningen är till sin storlek oberoende av tjänsteställning och lön.		
Avsättning till pensionsstiftelse har gjorts med	5,9	0,1
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 28 : Upplysningar om närstående

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

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) är ett vinstutdelande bolag sedan 1 januari 2006.

Bolaget konsolideras därför 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	2006	2005
Kortfristiga fordringar:		
Nordea Bank / IPS	2,8	2,4
Nordea Liv & Pension	8,4	1,9
Förlagslån	300,0	300,0
Kortfristiga skulder:		
Nordea Bank / provision	14,2	15,5
Nordea Life Holding / upplupen ränta förlagslån	0,1	0,1
Nordea Life Holding / administration	2,5	–
Nordea Investment management / arvode	1,8	15,5
Nordea Bank Sverige / administration	3,9	6,1
Nordea Bank Finland / upplupen ränta derivat	–	25,8

Forts. Not 28 : Upplysningar om närstående

Mkr	2006	2005
Intäkter:		
Nordea Bank / IPS	2,8	2,4
Nordea Liv & Pension	25,0	31,2
Kostnader:		
Nordea Bank / provision	14,2	15,5
Nordea Investment management / arvode	14,3	16,5
Nordea Bank / gemensam administration	16,0	6,2
Nordea Bank / lokalkostnader	12,4	8,8
Nordea Holding / räntekostnader förlagslån	12,6	11,1
Nordea Holding / administration	3,6	4,7

Not 29 : Leasing

Mkr	2006	2005
I egenskap av leasetagare har Nordea Liv I ingått ett antal finansiella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägbara leasingavtal per 31 december 2006, fördelar sig enligt följande:		
- inom ett år	1,1	0,3
- senare än ett år men inom fem år	1,2	1,0
- senare än fem år	–	–
	2,3	1,3

Not 30 : Övriga intäkter

I posten övriga intäkter ingår vinstdelning med 7,0 MSEK.

Om totalavkastningen i Livfonden är större än 3,5% för ett räkenskapsår tillfaller 95% av totalavkastningen Livfonden och 5% bolaget. Är istället totalavkastningen lägre än 3,5% tillfaller 100% av totalavkastningen Livfonden. Totalavkastningen är summan av direktavkastning och Livfondens förändring i marknadsvärdet minskat med kapitalförvaltningskostnader.

Ordlista

Avsättning för oreglerade skador

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

Direktavkastning, % (Kapitalavkastningstabellen)

Kapitalavkastning, intäkter 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.

Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk

Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk består av villkorad återbäring.

Förvaltningskostnadsprocent, %

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

Kapitalbas

Utgörs i huvudsak av aktiekapital och förlagslån.

Livförsäkringsavsättningar

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

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

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

Solvenskvot

Anger förhållandet mellan kapitalbasen och den erforderliga solvensmarginalen.

Tecknade lösta försäkringar

Avser godkänd försäkring där första premien är inbetald.

Totalavkastning, %

Kapitalavkastning och värdeförändringar på de tillgångar som förvaltas i privat- respektive tjänstepensionsportföljen. Totalavkastningen anges efter avgifter som uppstår vid förvaltningen.

Villkorad återbäring

Om placeringstillgångarna för försäkringstagarnas räkning överstiger livförsäkringsavsättningarna bildar mellanskillnaden villkorad återbäring.

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 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskaphandlingarna och förvaltningen och för att lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. 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 räkenskaphandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen 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, lag 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 lag 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 13 mars 2007

KPMG Bohlins AB
Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Göran Engquist
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Nordea Livförsäkring I Sverige AB

Formgivning och produktion:
Andersson & Jourdan Design AB