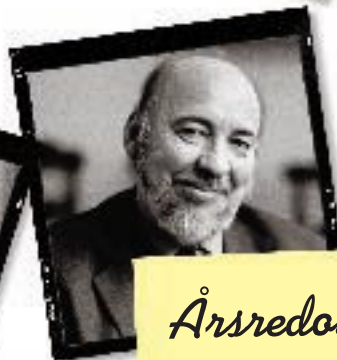


SPP



*Årsredovisning
1999*



SPP

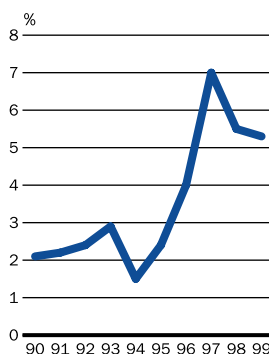
Innehåll

1999 I SAMMANDRAG	1
VD-KOMMENTAR	2
VARUMÄRKET SPP	5
KONSOLIDERINGEN	6
OMVÄRLD OCH MARKNAD	8
SPP-KONCERNENS ERBJUDANDEN	16
MÅL OCH ARBETSSÅTT	18
INFORMATIONSTEKNOLOGI	20
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	22
TIOÅRSÖVERSIKT	23
KONCERNÖVERSIKT	26
MODERBOLAGET	30
SPP LIV	38
SPP KAPITALFÖRVALTNING	44
HUMANKAPITALET	54
RISK- OCH KÄNSLIGHETSANALYS	56
STYRELSE	60
KONCERNLEDNING OCH STABSCHEFER	62
ÖVERSTYRELSE OCH REVISORER	63
RESULTATANALYS	64
RESULTATRÄKNINGAR	65
BALANSRÄKNINGAR	66
KASSAFLÖDESANALYSER	68
REDOVISNINGSPRINCIPER	69
NOTER	71
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION	79
REVISIONSBERÄTTELSE	80
ORDLISTA	81
ADRESSER	OMSLAGETS INSIDA

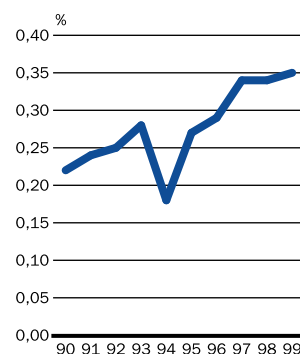
SPP-koncernen

- Varumärket SPP står för trygghet och trovärdighet inom långsiktigt sparande. Företagen inom koncernen erbjuder sparande i försäkring och fonder och koncernen är en av de ledande aktörerna på den svenska marknaden för pensionsförsäkringar och kapitalförvaltning.
- Koncernen förvaltar tillgångar värda drygt 443 miljarder kronor för omkring 43 000 företagskunder och 1,9 miljoner försäkringar. Under 1999 betalade SPP ut drygt 12,6 miljarder kronor i pensioner och andra ersättningar.
- På uppdrag av SAF och PTK administrerar SPP huvuddelen av ITP-planen – de kollektivavtalade tjänstepensionerna för privatanställda tjänstemän. SPP Liv är ett av de två ledande bolagen inom konkurrensutsatt tjänstepension. SPP Kapitalförvaltning är en av de största kapitalförvaltare i Norden.

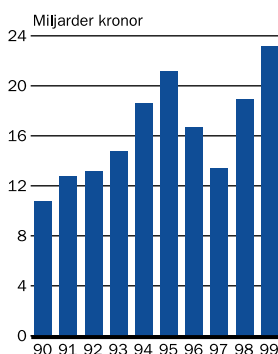
DRIFTSKOSTNADSPROCENT
SPP-koncernen



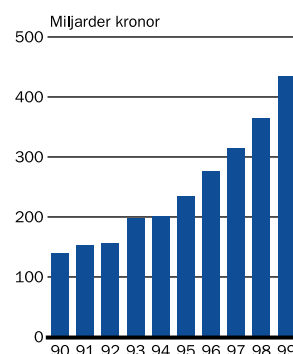
FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT
SPP-koncernen



PREMIEINKOMST
SPP-koncernen



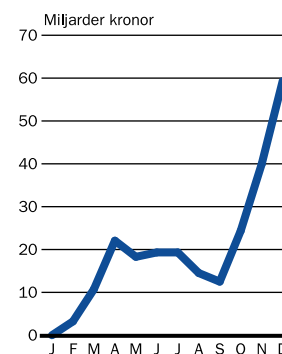
**MARKNADSVÄRDERADE
TILLGÅNGAR**
SPP-koncernen



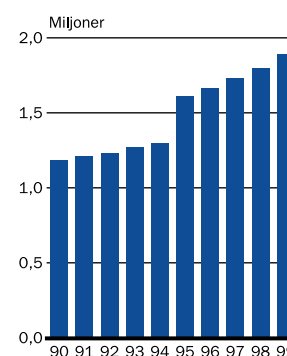
1999 i sammandrag

- SPP-koncernens premieinkomst för 1999 uppgick till 23,2 (18,9) miljarder kronor. De fakturerade premierna uppgick till 18,5 (15,3) miljarder kronor.
- Årets resultat uppgick till 59,3 (35,6) miljarder kronor. Den kraftiga resultatförbättringen beror huvudsakligen på en positiv utveckling av aktieportföljernas värde.
- Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar ökade med 73,9 miljarder kronor eller 20,5 procent och uppgick den 31 december till 435,1 (361,2) miljarder kronor. Totalavkastningen på moderbolagets placeringar var 20,0 (15,6) procent och för SPP Liv 19,1 (15,2) procent.
- Driftskostnadsprocenten uppgick till 5,3 (5,5) procent och förvaltningskostnadsprocenten till 0,35 (0,34) procent.
- Koncernens andel av nytekningsvärdet inom marknaden för konkurrensutsatt liv- och pensionsförsäkring var oförändrad och uppgick vid årets slut till 13 (13) procent. På delmarknaden för konkurrensutsatt tjänstepension var andelen 31 (29) procent.
- Moderbolagets överskott, det kollektiva konsolideringskapitalet, uppgick den 31 december till 66,5 (27,4) miljarder kronor efter allokering av 65,8 miljarder som företagsanknutna medel för pensionsändamål.
- SPP fördelade 12 miljarder kronor från överskottet till kollektivavtalsparterna SAF och PTK att användas till höjning av pensions-tillägg och andra åtgärder inom kollektivavtalets ram.
- I januari 2000 beslutade SPPs styrelse att omarbete regelverket för hantering av företagets överskottsmedel (konsolidering). Detta grundades på att Konkursverket i december 1999 meddelat att det inte gav ett icke-ingripandebesked för den konsolideringspolicy som SPPs styrelse fattat beslut om i december 1998.
- Utbetalningen av företagsanknutna medel från överskottet startar efter det att icke-ingripandebesked erhållits och det nya regelverket slutligt fastställts.

**RESULTATETS UTVECKLING
UNDER ÅRET**
SPP-koncernen



ANTAL FÖRSÄKRINGAR
SPP-koncernen



Ökade marknadsandelar och skicklig kapitalförvaltning

1999 var ett år av såväl framgångar som motgångar för SPP-koncernen. Till framgångarna räknar jag att vi i en allt hårdare konkurrens kunde försvara och i många fall även öka våra marknadsandelar. På marknaden för konkurrens-utsatt tjänstepension ökade vi vår andel av nyteckningsvärdet med två procent till 31 procent. SPP Fonder AB fördubblade sin marknadsandel, låt vara på en alltså blygsam nivå

När det gäller privatbetald pensionsförsäkring har vi de senaste fyra åren ökat vår marknadsandel från två till 17 procent och är nu det näst största bolaget. Det generationsfonds-koncept, som vi var först med att lansera, har i hög grad bidragit till framgången. Försäljningen av generationsfonderna har fördubblats under året och vår andel av fondförsäkring för privat pensionsförsäkring har ökat från två till 16 procent.

Det resultatet koncernen nu kan redovisa är nära 60 miljarder kronor vilket är 25 miljarder kronor högre än 1998. Det är till största del den synnerligen starka börsutvecklingen mot slutet av året som ligger bakom detta. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna ligger nu över 430 miljarder kronor. Vår kapitalförvaltning har uppnått mycket god avkastning på placeringsportföljerna, i snitt nära 20 procent, och överträffat sina jämförelseindex.

Viktiga händelser

Två händelser under året påverkade däremot SPP negativt. Den, i det längre perspektivet, viktigaste var att avtalsparterna SAF och PTK inte nådde en överenskommelse om ett nytt pensionsavtal för de privatanställda tjänstemännen – en efterföljare till ITP-avtalet. Det avtalsförslag som till sist förkastades innehöll bland annat ökad valfrihet för såväl arbetsgivare som försäkrade och ett större inslag av premiebestämd försäkring.

För SPP-koncernen hade ett klarläggande av vårt framtida ansvar och uppdrag när det gäller privatanställda tjänstemäns pensioner varit synnerligen värdefullt. Det hade lagt grunden för vår egen fortsatta organisationsutveckling. Vi hade hälsat ökad konkurrens med tillfredsställelse och har sedan lång tid tillbaka varit inriktade på detta i vår planering.

SPPs överskott

Den andra viktiga händelsen var att den modell för fördelning av SPPs överskott, som vi beslutade om i december 1998, inte kunde godkännas av Konkurrensverket efter en

mycket långdragen behandling. Huvudskälet som angavs var att alltför stora kapitalbelopp skulle låsas in i SPP.

Vi valde då att inte överklaga verkets beslut utan att i stället utarbeta en ny modell, som för närvarande granskas av Konkurrensverket. Rimligen har den alla möjligheter att godkännas ur konkurrensrättslig synpunkt.

Frågan om SPPs överskottsmedel har behandlats de senaste fyra åren. Ingående överväganden och avvägningar har gjorts på tjänstemannanivå i bolaget, i vår styrelse och hos avtalsparterna SAF och PTK som ju ytterst äger ITP-avtalet, inom vars ram huvuddelen av överskottet uppstår.

Det är mycket beklagligt att våra kundföretag får vänta så länge på de slutliga beskederna om hur medlen kan användas. Jag är emellertid övertygad om att denna fråga nu står mycket nära sin lösning.

Hur har överskottet uppstått?

Jag får inte sällan frågan hur det är möjligt att ett så stort överskott kunnat byggas upp i SPPs ITP-förvaltning. Har kapitalförvaltningen varit exceptionellt skicklig, har premierna varit för höga eller var ligger förklaringen? Låt mig göra ett försök till klarläggande:

ITP-planen är en så kallad förmånsbestämd försäkringsform, vilket innebär att de utgående pensionerna är bestämda till sin nivå. Det överskott som en lyckosam kapitalförvaltning ger återförs därför inte – till skillnad mot premiebestämda försäkringsformer – med automatik till de försäkrade. Utgående pensioner uppräknas endast med belopp motsvarande högst konsumentprisindex förändring.

Kan man sänka premierna för att hindra att för mycket pengar tillförs systemet? I princip finns en begränsning för detta. Den svenska Finansinspektionen, som har att följa EUs regelverk på detta område, fastställer en viss högsta ränta som bland andra SPP inte får överskrida när vi beräknar vilken framtida förräntning vi kan komma att få på kapitalet. Skulle vi ha frihet att räkna med en högre ränta kunde vi sänka premieuttaget. Vid hög ränta krävs ju ett lägre startkapital för att uppnå ett önskat framtida pensionskapital än om man antar att räntan blir låg under spanrandetiden. Den högsta ränta Finansinspektionen föreskriver är idag 2,6 procent efter omkostnader och avkastningsskatt – att jämföra med de 20 procent totalavkastning som våra skickliga kapitalförvaltare uppnått i ITP-portföljen. Naturligtvis leder detta till stora överskott.

Fyra starka trender

Den miljö SPP-koncernen arbetar i karaktäriseras framför allt av fyra starka globala trender:

- Internationalisering
- Avreglering och liberalisering
- Individualisering och
- Teknikutveckling.

Internationella pensionslösningar

Internationaliseringen har kommit ganska sent till försäkringsvärlden. Inom verkstadsindustrin, för att ta ett exempel, flyttade framgångsrika svenska företag ut sina positioner på världsmarknaden

redan vid sekelskiftet, mellan de två världskrigen och inte minst under 50- och 60-talen. Det var djärva marknads-etableringar och investeringar i produktionsanläggningar som sedan bar frukt under flera årtionden. Andra branscher följde efter och i SPPs närområde utvecklades till exempel även kapitalförvaltningen till en allt mer gränsöverskridande verksamhet.

Men först på ett ganska sent stadium har även liv- och pensionsförsäkringsverksamheten blivit internationell i någon mening. Under det senaste årtiondet har tidvis utländska kapitalförsäkringar stått i blickfånget och nu ökar de globalt verksamma företagens behov av internationella pensionslösningar i snabb takt.

På marknaden för tjänstepensioner kan man i och för sig förutspå en tämligen långsam internationaliseringstakt. Tjänstepensionerna – det som på EU-språk kallas för ”the second pillar” – kan ses som det viktigaste komplementet till socialförsäkringssystemen och när det gäller dessa går integrationen i Europa mycket långsamt. De olikartade skattesystemen bidrar till att gränsöverskridande produkter blir svåra att marknadsföra. Till detta kommer de fackliga organisationernas inflytande, vilket i många fall inneburit krav på inhemska försäkringsgivare och pensionsmodeller.



Men internationaliseringstrenden är stark och även SPP måste anpassa sig till kravbilderna. Vi etablerade redan 1985 tillsammans med andra nordiska försäkringsbolag Nordben Life and Pension Insurance Co Limited på Guernsey och har nu under 1999 följt upp denna satsning med att tillsammans med norska Storebrand bilda ett försäkringsbolag på Irland, Euroben. Målgrupperna är svenskar stationerade utomlands, högre tjänstemän med efterfrågan på utländsk försäkring samt interna-

tionella bolag med krav på flexibla, företagsspecifika och koncerngemensamma lösningar.

Förberedelser för EMU

Avreglering och liberalisering är själva förutsättningen för internationaliseringen. Den 1 januari 1999 infördes den gemensamma europeiska valutan och trots att Sverige ännu inte tillhör Euroland är eurons påverkan på svenskt försäkringsväsende redan högst påtaglig. Även om tidpunkten för ett svenskt eventuellt fullständigt inträde i EMU är osäker utgår vi från att vi inom en snar framtid måste ha helt euroanpassade system i SPP.

Individen beslutar

ITP-planen, skapad 1960, är en typisk produkt av efterkrigstidens sympati för de kollektiva lösningarna. Under 30 års tid erbjöd denna plan en homogen, heltäckande, lättadministrerad och kostnadseffektiv pensionslösning för landets privat tjänstemän. Den personkrets som kunde stå utanför planen var mycket begränsad. 1990 infördes de första möjligheterna till individuella val i och med att den premiebestämda tilläggs pensionen ITPK och så kallad Alternativ ITP för högre inkomsttagare infördes. Även

om reformarbetet på ITP-planen därefter stannat upp är det utan tvekan så att den framtida tillväxten främst sker inom det marknadssegment där arbetsgivaren betalar och tjänstemannen väljer den enskilda pensionsprodukten.

Explosiv teknikutveckling

Den fjärde starka förändringstrenden är den explosiva teknikutvecklingen. Datorn har på tio år förändrats från ett relativt sofistikerat arbetsredskap på kontoret till en vardaglig bruksartikel, nästan lika självklar i hemmen som telefon och TV. Internet-användningen har på bara några år i slutet av 90-talet förändrat kunskapsinhämtande, inköpsbeteenden och till och med värderingar. Som distributionskanal och som plattform för produkt- och tjänsteutveckling har Internet blivit den viktigaste konkurrensfaktorn för försäkringsbolagen.

Två uppdrag

Valfrihet och individualisering kan bara blomma i konkurrens. SPP välkomnar full konkurrens på tjänstepensionsområdet när det gäller val av försäkringsgivare och försäkringsprodukter. Sedan fem år tillbaka driver SPP sin försäkringsrörelse i två former. Dels administrerar bolaget huvuddelen av ITP-planen på uppdrag av SAF och PTK. Dels utvecklar och marknadsför olika dotterbolag inom SPP-koncernen – ”på marknadsens uppdrag” – försäkring och kapitalförvaltning, däribland även fastighetsförvaltning, vid sidan av ITP-planen. Också till exempel äldreboende och rehabilitering erbjuds marknaden i konkurrensutsatt form.

Att driva två så olika affärslinjer är inte bekymmersfritt. Organisation, affärskultur och beteenden präglas i hög grad av huruvida man är exponerad för konkurrens eller ej. Dessutom måste koncernen vara ytterst omsorgsfull när det gäller att se till att den konkurrensutsatta rörelsen inte subventioneras av den konkurrensskyddade. Organisatorisk struktur, avräkningspriser mellan koncernbolagen och kostnadsfördelningen i gemensamma projekt granskas närgånget just i syfte att undvika skevheter i konkurrensförutsättningarna.

Det krävs alltså att vi tar hänsyn till denna skillnad mellan de konkurrensutsatta och de konkurrensskyddade delarna av verksamheten. Däremot kan SPP inte släppa ur blicken att vi, oavsett karaktären på våra produkter och tjänster, har som yttersta syfte att tillgodose efterfrågan hos våra försäkringstagare, försäkrade och andra kunder. SPP-koncernen har alltsedan 1996 tillämpat en klart kund-

driven affärsstrategi och den bygger vi vidare på. Målet för verksamheten underlättas av att SPP i sin ömsesidiga försäkringsverksamhet också har kunderna som ägare i bolaget.

Satsning på premiepensionsvalet

För ett år sedan konstaterade jag i VD-kommentaren att SPP befinner sig på marknaden för långsiktigt sparande i försäkringar och fonder. Att pension är en form av långsiktigt sparande och att man kan spara långsiktigt även utan ett försäkringsinslag är premiepensionsdelen i det nya allmänna pensionssystemet ett bra exempel på. Under hösten 2000 kommer 4,3 miljoner individer i Sverige att ta ställning till var ett kapital på nära 50 miljarder kronor ska placeras för att ge bästa möjliga framtida pensionskapital.

Det är en självklarhet att ett pensionsföretag som SPP måste vara närvarande på denna marknad. Premiepensionsvalet är ett exempel på den nya, individstyrda marknaden. Det är av största vikt för SPP att betjäna denna nya marknad med ändamålsenliga produkter och genom effektiva distributionskanaler. För några år sedan hade SPP vid en omställning till den individstyrda marknaden förmodligen tvingats använda ett omfattande kontorsnät motsvarande bankernas. Idag har vi i stället förhoppningen att nya elektroniska media, främst Internet, ska utgöra kontaktkanalen mellan oss och enskilda försäkringstagare.

Flera externa förvaltningsuppdrag

I den nya fondinriktade pensionsmarknaden är SPPs finansförvaltning ett trumfkort. SPP Kapitalförvaltning sköter numera inte bara placeringen av över 430 miljarder kronor i moderbolaget SPPs och SPP Livs placeringsportföljer. Vi har också ett antal diskretionära kapitalförvaltningsuppdrag från kommuner, företag och organisationer och en fondförvaltning anpassad för såväl fondförsäkring som rena sparformer, däribland fonder för premiepensionsvalet.

Stockholm i mars 2000



Bo Eklöf
Koncernchef

Trygghet och trovärdighet genom kompetens och erfarenhet



Varumärket SPP finns representerat inom området för långsiktigt sparande och pensionsförsäkring. Produkter och tjänster inom andra områden än långsiktigt sparande och pensionsförsäkring marknadsförs under fristående varumärken.

Under 1999 syntes SPP bland annat i TV-reklam. Mannen som fastnar i svängdörren vill illustrera att i en värld med många val finns ett tryggt och trovärdigt företag som eftersträvar att göra valet enkelt för kunden. I takt med att allt fler intresserar sig för sin privatekonomi och sin trygghet samtidigt som valmöjligheterna ökar, växer betydelsen av varumärket SPP. Koncernen investerar för att långsiktigt stärka sitt varumärke och i förlängningen öka kundlojaliteten och förbättra konkurrenskraften.

Fler företag med snarlika produkter

Bakom erbjudandena på sparandemarknaden står ett växande antal aktörer; banker, försäkringsbolag, andra kapitalförvaltare och mäklare. De vänder sig i hög utsträckning till samma kunder med många gånger snarlika produkter, och dessutom arbetar de intensivt på att utveckla nya och redan etablerade kanaler för att kommunicera med kunderna.

SPP är en av de stora aktörerna på marknaden för långsiktigt sparande där det i dag finns många företag med varierande bakgrund, kompetens, tjänsteutbud och värderingar. Namnet SPP och företagssymbolen är gamla och välkända. Enligt Sifos regelbundna undersökningar har det långsiktiga arbetet med att stärka varumärket främst bland egna kunder givit mycket

gott resultat. SPP är ett av de första företagen individerna tänker på när det gäller långsiktigt sparande i pensionsförsäkring och fonder. Sedan 1995 har varumärkeslojaliteten bland de egna kunderna ökat mycket kraftigt.

Ett varumärke innehåller något mer än bara en tjänst eller en produkt. Det innehåller också ett löfte eller en känsla som till exempel trygghet, trovärdighet och enkelhet. Varumärket kan fyllas av olika produkter som förändras över tiden. Det är både enklare och kräver mindre investeringar att lägga produkter till ett varumärke än tvärt om.

Förstärker mervärden som motsvarar behoven

Vare sig det handlar om de många som är intresserade av de val de kan göra eller den stora grupp som avstår från egna privatekonomiska val, så behöver SPP ett effektivt sätt att kommunicera med kundföretag, försäkrade och andra. Där är varumärket till stor hjälp. Det identifierar säljarens varor eller tjänster och skiljer dem från konkurrenternas. Ett väl inarbetat varumärke kan förstärka den fysiska produkten eller tjänsten på ett sådant sätt att kunden upplever just de relevanta och unika mervärden som bäst motsvarar behoven.

Företaget får strategiskt bestående konkurrensfördelar av sitt varumärke 1) när kunderna upplever att varumärket är värdefullt för dem och unikt i förhållande till andra företags erbjudanden och 2) varumärket samtidigt är svårt att imitera för konkurrenterna.

För alla människor och företag som vill ha sparprodukter som står för trygghet och trovärdighet finns det ett varumärke, SPP.



Ett växande överskott

Återbäring

I ett livförsäkringsbolag är premier och kapitalavkastning de intäkter som ska täcka både rörelsens kostnader och en garanterad förräntning. Försäkringsbolaget garanterar en viss lägsta avkastning och tryggar åtagandena genom att placera en stor andel av det förvaltade kapitalet i tillgångar med relativt låg risk.

När den faktiska kapitalavkastningen blir högre än den som krävs för den garanterade förräntningen används den överskjutande avkastningen för återbäring till försäkrings-tagarna och de försäkrade. En del av överskottet används även för kollektiv konsolidering.

Återbäringen avsätts för omedelbar eller senare utbetalning, nedsättning av premien eller höjning av försäkrings-förmånerna.

Kollektiv konsolidering

Den kollektiva konsolideringen är en buffert för bolagets försäkringsåtaganden mot svängningar i bolagets försäkringsrisker och kapitalavkastning. Konsolideringen är skillnaden mellan värdet på försäkringsbolagets placeringstillgångar och värdet på försäkringsåtagandena. Den ingår i försäkringsbolagets riskkapital.

Konsolideringsnivån hos SPP

Framgångsrik kapitalförvaltning i kombination med låg inflation har skapat ett växande överskott hos SPP. I december 1998 fattade därför koncernens styrelse beslut om en ny konsolideringspolicy. Den behandlade nivån för den kollektiva konsolideringen och hur överkonsolideringen skulle kunna användas.

Enligt styrelsebeslutet tillåts den kollektiva konsolideringsgraden i moderbolaget variera mellan 110 och 120 procent av försäkringsåtagandena. Om konsolideringsgraden understiger 105 procent eller överstiger 125 procent, ska SPP vidta åtgärder för att öka respektive sänka konsolideringsgraden. Vid utgången av 1999 var konsolideringsgraden 124 procent i moderbolaget.

SPP Liv tillämpar motsvarande konsolideringspolicy för kollektivavtalsrelaterad tjänstepension. För övrig traditionell livförsäkring eftersträvar SPP Liv en konsolideringsgrad

på 105–115 procent. Vid utgången av 1999 uppgick konsolideringsgraden till 126 procent för kollektivavtalsrelaterad tjänstepension och till 116 procent för övrig traditionell livförsäkring.

Genom styrelsebeslutet 1998 minskades det kollektiva konsolideringskapitalet i moderbolaget vid årsskiftet 1998/1999 från 105 till 27 miljarder kronor. Mellanskillnaden, cirka 78 miljarder kronor, utgjorde enligt beslutet överkonsolidering.

Användningen av överkonsolideringen

Av överkonsolideringen reserverades 12 miljarder kronor för åtgärder inom ramen för ITP-planen enligt ett särskilt kollektivavtal mellan SAF och PTK. Återstoden allokerades som företagsanknutna medel för pensionsändamål.

De cirka 250 000 personer som pensionerats 1991 eller tidigare fick höjda pensionstillägg som kompensation för att pensionstilläggen 1992 inte höjdes med hela ökningen av konsumentprisindex. Omkring 600 000 försäkrade gynnades också genom att fribrevsvärdet av ursprunglig ITPK den 30 juni 1990 höjdes med åtta procent. 200 miljoner kronor avsattes till en garantifond, vars avkastning ska användas för framtida garantikostnader. Vidare användes en del av de reserverade medlen för återbetalning av medel som SPP tidigare kunnat utnyttja för att värdesäkra utgående pensioner. Återstoden av reserverade medel står till förfogande för åtgärder som avtalas mellan SAF och PTK. Sådant avtal ska godkännas av SPPs styrelse.

Företagen skulle enligt styrelsebeslutet kunna använda de företagsanknutna medlen för följande pensionsändamål inom SPP:

- Ordinarie premiebetaling för ITP-planens förmåner
- Engångspremier för så kallade avtalspensioner
- Engångspremier för slutbetalning av ålderspensioner
- Engångspremier för inlösen av utfästelser enligt FPG/PRI-systemet
- Kontant utbetalning till företaget med ett belopp som motsvarar företagets insatser för avtalspensionering och slutbetalning av ålderspensioner, dock högst tio procent per år.

De företagsanknutna medlen skulle endast få användas för avräkning mot premier till livförsäkringsbolag i SPP-koncernen, med undantag för ITPK Egenpension som skulle få avräknas mot premier i valfritt försäkringsbolag.

Styrelsen i SPP Liv beslöt senare disponera överkonsolideringen i SPP Liv, cirka elva miljarder kronor, på ett sätt som motsvarade beslutet i moderbolaget.

Konkurrensverkets första beslut

Båda besluten fattades under förutsättning att dessa inte stred mot konkurrensrättsliga regler. Av det skälet ansökte såväl SPP som SPP Liv den 12 februari 1999 om ett så kallat icke-ingripandebesked hos Konkurrensverket.

Den 6 december 1999 meddelade Konkurrensverket att det inte ger ett icke-ingripandebesked.

Nytt regelverk och ny ansökan

SPP beslutade avstå från att överklaga Konkurrensverkets beslut. I stället omarbetade företaget regelverket och lämnade in en ny ansökan om icke-ingripandebesked till Konkurrensverket den 21 februari 2000. De nya reglerna kan inte slutligt fastställas och tillämpas förrän ett icke-ingripandebesked erhållits.

Regelverkets huvudpunkter

Några av huvudpunkterna i det nya regelverk som Konkurrensverket nu granskar är utökade användningsområden, ökad andel kontant utbetalning och möjlighet att välja försäkringsbolag. I korthet innebär förslaget till nya regler följande:

När det nya regelverket trätt i kraft får företagen initialt ta ut kontant betalning från sina allokerade medel med det högsta av nedanstående belopp

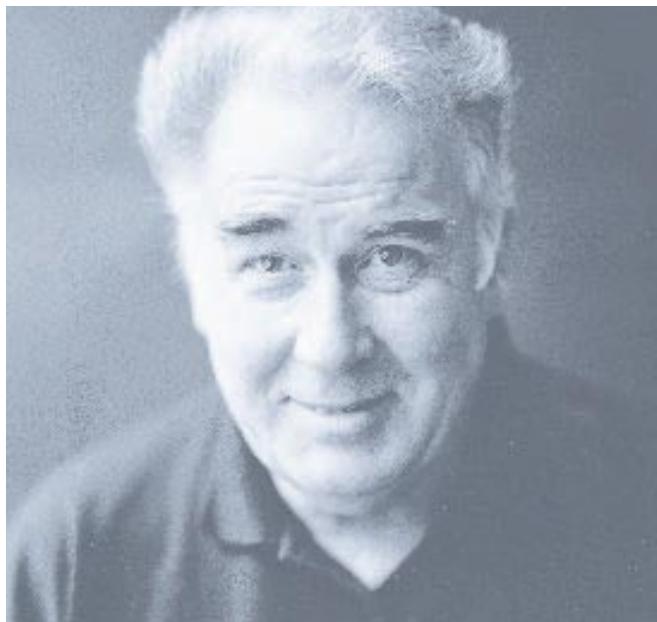
- Fem procent av företagets företagsanknutna medel
- Etthundratusen kr (eller hela det allokerade beloppet om det är mindre än 100 000 kr)
- Kontant utbetalning motsvarande företagets premier för avtalspensionering (i valfritt försäkringsbolag) och inlösen enligt FPG/PRI-systemet från 1 juli 1998 och till dess reglerna för företagsanknutna medel träder i kraft.

De företagsmedel som därefter återstår får företagen använda till liv- och sjukförsäkringspremier för anställda och tidigare anställda som är ITP-försäkrade. Försäkring kan tecknas i valfritt försäkringsbolag. ITP-planens bestämmelser om vilka ITP-utfästelser som måste tryggas genom försäkring i SPP eller kontoföring i FPG/PRI-systemet gäller även i fortsättningen.

Löpande kontant utbetalning får ske med belopp som motsvarar företagets användning av företagsanknutna medel till liv- och sjukförsäkringspremier utöver vad som krävs enligt ITP-planen, dock högst 15 procent per år av företagets allokerade företagsanknutna medel.

Ingen inkomstbeskattning för 1999

Enligt bedömningar från Redovisningsrådets Akutgrupp ska de belopp som SPP meddelade sina kundföretag i oktober 1999 inte tas upp i balans- och resultaträkningen förrän de kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Redovisningsrådets Akutgrupp bedömer att det kan ske först då de nya villkoren och reglerna har fastställts. Detta innebär enligt Riksskatteverket att inkomstbeskattning hos kundföretagen av allokerade medel inte ska ske för 1999.



OMVÄRLD OCH MARKNAD



” Genom mitt arbete är jag kanske lite extra intresserad av risk och avkastning, så jag gjorde en ganska noggrann jämförelse mellan olika fonder innan jag bestämde mig. Det blev SPP Generation 60tal.

Sirius, där jag arbetar, är ett återförsäkringsbolag inom ABB Financial Services med tvåhundra medarbetare runt om i världen. Vi har pensionssparande genom företaget och i januari i år valde jag Generation 60tal för att den har en strategi som passar mig, mer risk i början och mer trygghet närmare pensionstidpunkten.

Jag är född på 60-talet men det var inte det som avgjorde. Framför allt vill jag ha trygghet och när jag valde fond, så tittade jag på avkastningen både i absoluta termer och jämfört med andra.

Petra Bäckman
RISK CONTROLLER, SIRIUS INTL INSURANCE CORP

Individen tar ansvar för sin egen trygghet

Trygghet och trovärdighet är kärnvärdena i varumärket SPP. Under detta ryms i dag ett antal produkter och tjänster inom spar- och livförsäkringsområdet som alla ska förmedla varumärkets kärnvärden.

En stor del av sparandet har ett långt tidsperspektiv, och det är framför allt där som dagens SPP är verksamt – inom långsiktigt sparande i försäkringar och fonder.

Huvudverksamheterna är organiserade i tre olika företag. Moderbolaget SPP förvaltar ITP-planen på uppdrag av SAF och PTK. SPP Liv är verksamt inom den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden och den privata pensionsmarknaden och SPP Kapitalförvaltnings marknad är förvaltning av pensionskapital och fonder för SPP och andra uppdragsgivare.

Sparandemarknaden i dag

Den svenska sparandemarknaden mätt i finansiell förmögenhet uppgick sista december 1999 enligt uppskattningar inom SPP till cirka 2 000 miljarder kronor. Denna volym innefattar traditionell försäkring, fondförsäkring, IPS, fondsparande, bankinlåning, konkurrensskyddad ITP i SPP, AMF Pension, AMF Sjukförsäkring, stiftelser, kontoföringar, pensionskassor och försäkringsföreningar. Dock ingår inte till exempel amorteringar av bostadslån och direktinvesteringar i aktier.

ITP-sparandets finansiella tillgångar uppgick det gångna året till 335 miljarder kronor. För närvarande växer både totalmarknaden och flera av dess segment.

Koncernen SPP finns i flera stora marknadssegment – traditionell livförsäkring, fondförsäkring och sparfonder. De största aktörerna på den totala sparandemarknaden är dock banker.

Fonder har funnits i SPPs utbud sedan 1996 – först som fondförsäkring och sedan 1997 även som vanligt fondsparande utan försäkringsanknytning. Koncernens andel av fondmarknaden är fortfarande blygsam, vilket beror på att verksamheten är förhållandevis ny och att SPP inte konkurrerar inom ett av de under de senaste åren mest expansiva segmenten på den svenska sparmarknaden, fondanknuten kapitalförsäkring för privatpersoner.

Sparandemarknaden i framtiden

Sparandemarknaden ser ut att få en fortsatt positiv utveckling de närmaste åren. Tillväxten i den svenska ekonomin är stark och hushållens disponibla inkomst ökar. På fem till tio års sikt påverkas utvecklingen bland annat av att välfärdsstaten krymper, att andelen förvärvsarbetande sjunker och att individen tvingas ta ett större eget ansvar för sin trygghet.

Till bilden hör också att framtidens pensionsavtal avregleras och att premiebestämda trygghetslösningar troligen kommer att ta marknadsandelar jämfört med förmånsbestämda system.

En ökning av fonderade pensioner kan förutses i stället för de ofonderade tjänstepensioner som tidigare gällt för kommun- och landstingsanställda, och som ännu gäller för statsanställda.

De statliga premiepensionerna kan tillföra marknaden upp till cirka 15 miljarder kronor om året. Första året kan tillskottet bli upp till 50 miljarder kronor, eftersom medel blivit avsatta till de nya pensionerna sedan 1995.

Antalet leverantörer och distributionskanaler på sparandemarknaden ökar. Konkurrensen blir hårdare och betydelsen av IT, kunddatabaser och starka varumärken ökar. SPP måste vinna varje intäktskrona i konkurrens. Det kräver ökad flexibilitet, förbättrad förmåga att skapa kundanpassade lösningar, mer effektiv kommunikation och distribution samt förstärkning av varumärket.

FÖRSÄKRING

Gränserna mellan olika trygghetslösningar, sparformer eller kapitalförvaltningstjänster har blivit oskarpa. Det långsiktiga sparande som innehåller en försäkringsdel väljs av många. Omkring halva den totala förmögenhetsstocken på sparandemarknaden utgörs av traditionell försäkring eller fondförsäkring, lika mycket som den samlade bankinlåningen och det rena fondsparandet tillsammans.

Livförsäkringsmarknaden

Den svenska livförsäkringsmarknaden omfattar tjänstepensionsförsäkringar, privata pensionsförsäkringar, kapitalförsäkringar och privata sjukförsäkringar.

Den totala premievolymen uppgick 1998 till 82 (70) miljarder kronor, vilket var en ökning med 16 procent jämfört med 1997. Skandia är ensamt om att ha en stark ställning på samtliga delmarknader. SPP-koncernens andel av livförsäkringsmarknaden mätt i premievolymer uppgick till 19 (16) procent.

Nyteckningsvärdet – som beräknas som summan av årets engångspremier och löpande premier x 10 – ökade med 26 procent till 113 (89) miljarder kronor, exklusive Avtalspension SAF LO och konkurrensskyddade lösningar. Alla delmarknaderna ökade dock inte lika mycket. Av det totala nyteckningsvärdet var 62 (61) procent fondanknutet.

En försäkring som stadigt ökat sedan mitten av 90-talet är kapitalförsäkringar som svarade för mer än hälften av nyförsäljningen. Nyteckningsvärdet för kapitalförsäkringar ökade mest 1999 (+31 procent), medan delmarknaden för tjänstepensioner (+24 procent) och privata pensionsförsäkringar (+14 procent) ökade i en mindre omfattning.

Under 1999 hade SPP-koncernen 13 (13) procent av marknaden för konkurrenssatt livförsäkring uttryckt i nyteckningsvärde.

Tjänstepensionsmarknaden

Det finns både kollektivavtalade och frivilliga tjänstepensioner. Kollektivavtalen omfattar cirka 1,8 miljoner anställda i det privata näringslivet och cirka 1,3 miljoner i den offentliga sektorn.

En del tjänstepensioner är premiebestämda, det vill säga storleken på de inbetalade premierna – och avkastningen från deras förvaltning – styr hur stor pensionen blir. Andra tjänstepensioner, bland dem huvuddelen av ITP-pensionen, är förmånsbestämda. Där är pensionens storlek förutbestämd och knuten till lönen, i stället för till premien.

Kollektivavtalade tjänstepensioner

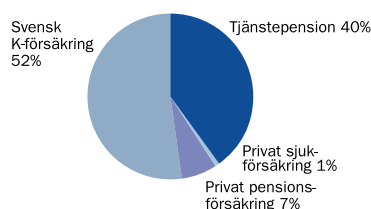
Kollektivavtalet mellan SAF och LO omfattar cirka 1 100 000 aktiva försäkrade och avtalet mellan SAF och PTK omkring 600 000 aktiva. Inom kommun- och landstingsområdet finns 800 000 aktiva, hos staten omkring 200 000 och inom övriga kollektivavtalsområden ytterligare cirka 250 000. Den sammanlagda premievolymen uppgår till cirka 47 miljarder kronor.

Hösten 1998 fick den dryga miljonen försäkrade med avtalspension SAF-LO för första gången välja förvaltare. 60 procent gjorde ett aktivt val och det vanligaste var AMF Pension. 61 procent valde fondförsäkring, de andra traditionell försäkring.

I samband med valet och under det närmaste halvåret därefter fick SPP cirka 10 000 nya försäkrade med avtalspension SAF-LO.

**SVENSKA
LIVFÖRSÄKRINGSMARKNADEN**

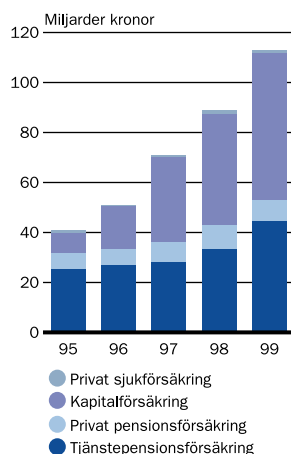
Nyteckningsvärde, 1999



Källa: Försäkringsförbundet

**SVENSKA
LIVFÖRSÄKRINGSMARKNADEN**

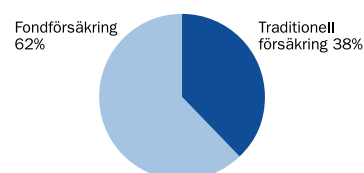
Inflationsjusterat nyteckningsvärde



Källa: Försäkringsförbundet

**SVENSKA
LIVFÖRSÄKRINGSMARKNADEN**

Nyteckningsvärde, 1999



Källa: Försäkringsförbundet

I juni 1999 fick 15 000 anställda i kommunala bolag för första gången välja förvaltare av den ålderspension som kompletterar deras pensionsavtal. Nästan varannan gjorde ett aktivt val och de flesta valde Folksam. SPP Liv hade en marknadsandel på cirka 20 procent före valet och fick en ungefär lika stor andel av dem som gjorde ett aktivt val.

SPP och ITP-planen

ITP-planen bygger på ett kollektivavtal mellan arbetsgivarernas och privatjänstemännens organisationer. SPP förvaltar ITP-uppdraget sedan ITP-planen skapades 1960. Den kompletterande ålderspensionen ITPK och ITP för tjänstemän med lön över tio basbelopp konkurrensutsattes 1990. Alla som omfattas av avtalet får sedan dess välja förvaltare av ITPK-premien som uppgår till två procent av lönen upp till 30 basbelopp. De som har en lön som överstiger tio basbelopp får dessutom teckna alternativa lösningar hos andra försäkringsgivare än SPP om arbetsgivaren ger sitt tillstånd. SAF och PTK kan säga upp dagens avtal med SPP och konkurrensutsätta även de delar av ITP-uppdraget där SPP fortfarande är ensam uppdragstagare.

ITP-verksamheten som beskrivs mer i detalj på sidorna 30–39 omfattar cirka 27 000 företagskunder och 600 000 anställda. Division SPP ITP inom moderbolaget arbetar med de konkurrensskyddade delarna av uppdraget från SAF och PTK medan SPP Liv arbetar med de övriga delarna.

SAF och PTK som förhandlat om en ny pensionsplan avbröt förhandlingarna på våren 1999 och för i dagsläget inga diskussioner om en ersättning av ITP-planen. I sin planering utgår emellertid SPP från att nya förhandlingar kan komma till stånd. Under tiden arbetar SPP för att dra största möjliga nytta av sina resur-

ser och att stärka sin ställning på pensions- och sparande-marknaderna.

Förändringarna av socialförsäkringssystemet och ett ökande antal privatiseringar av offentlig verksamhet bidrar till nya möjligheter. Mot detta står bland annat att samhället blir allt mer individualiserat och sättet att se på pensionsfrågorna mindre homogent. Ett framtida EU-direktiv om tjänstepensioner kan också komma att påverka förutsättningarna.

ITP-uppdraget är ett av flera exempel på uppdrag där en försäkringsgivare får en större eller mindre särställning. Hela den svenska livförsäkringsmarknaden kan som figuren nedan visas beskrivas utifrån två dimensioner, vem som beslutar och vem som betalar.

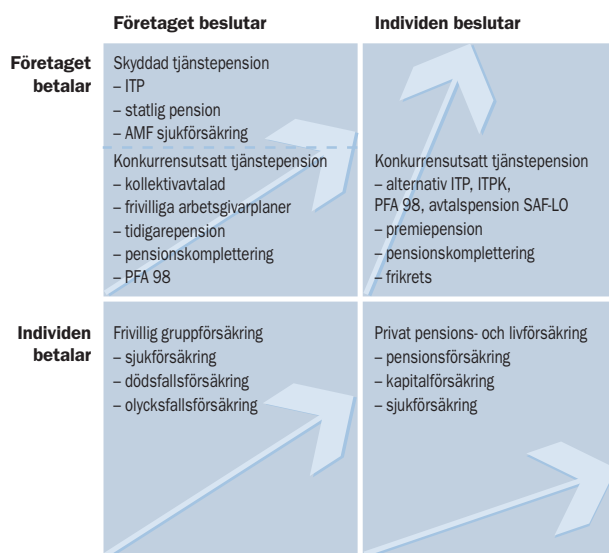
Den öppna tjänstepensionsmarknaden

Nyteckningsvärdet uppgick under det gångna året till 44 (36) miljarder kronor. Tjänstepensionsmarknaden beräknas ha en fortsatt positiv utveckling.

Utgångspunkten för SPP har varit företagen och kontakterna på företagen, medan bankerna och många försäkringsbolag har kontakterna med individerna på den privata marknaden. Från var sitt håll närmar sig nu SPP och bankerna individerna och deras ökade valmöjligheter när det

gäller företagsbetalda pensioner, det vill säga tjänstepensioner, och allmänna pensioner, vilket figuren på sidan 12 illustrerar.

SPP-koncernens andel av nyteckningsvärdet på den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden var 31 (29) procent 1999. Både de löpande premierna och engångspremierna ökade, men uppgången var betydligt kraftigare hos de senare. Engångspremier har stor betydelse för premieinkomsten det enskilda året, men mindre genomslag vid beräkning av nyteckningsvärdet och SPP är därför det största



Exklusive PRI-avsättningar samt övrigt sparande i IPS, bank och värdepapper.

SÅ BERÄKNAS MARKNADSANDELARNA

Försäkringsförbundet redovisar marknadsandelarna inom svensk konkurrensutsatt livförsäkring. Andelarna mäts genom en sammanvägning av engångspremier

och premier som är löpande, det vill säga månads- eller årspremier. Det så kallade nyteckningsvärdet är lika med engångspremierna plus tio gånger årssumman löpande premier.

företaget på marknaden sett enbart till premieinkomsten under året.

Antalet tjänstemän med en lön över tio basbelopp har ökat starkt de senaste åren. Tjänstemän i den här gruppen kan med sin arbetsgivares godkännande få välja bland ett antal leverantörer av tjänstepensionslösningar. Under 1999 hade omkring en fjärdedel en lösning i SPP Liv och mer än varannan i SPP.

Privat pensionsförsäkring

Det finns tre sätt att pensionsspara privat och avdragsgillt, genom traditionell försäkring, fondförsäkring eller individuellt pensionssparande, IPS. Nyteckningsvärdet av privat pensionsförsäkring uppgick 1999 till 8,3 (7,3) miljarder kronor. En allt större andel går till fondförsäkring och med tanke på att fonder dominerar kraftigt inom IPS är det helt klart att nytillskottet inom det privata pensionssparandet främst går till fonder.

I fråga om privat pensionsförsäkring är försäkrings-

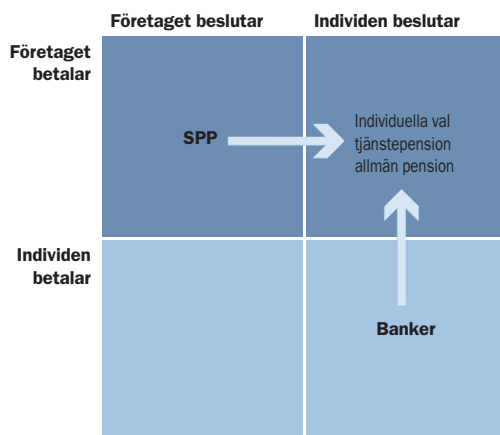
bolagen helt tongivande. SPP Liv fortsätter att stärka sina positioner inom detta marknadssegment. Företagets andel av nyteckningsvärdet uppgick till 17 (11) procent.

Kapitalförsäkring

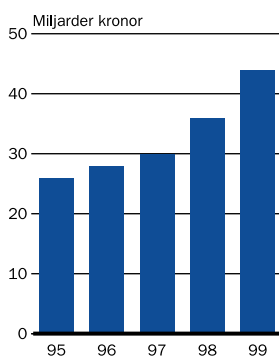
Kapitalförsäkringar har ökat mest inom livförsäkringsmarknaden. Försäkringarna används bland annat för att skydda efterlevande vid dödsfall, som skattegynnade fondsparande och för att sänka skatten på arv och gåvor. Nyteckningsvärdet uppgick 1999 till 59 (45) miljarder kronor. Marknadsandelen för SPP Liv som erbjuder företagsbetald kapitalförsäkring är liten. Denna marknad domineras eftertryckligt av fondanknutet sparande.

Kundservice

Internet och koncernens kundcenter skapar förbättrade möjligheter till tillväxt- och kundservice. Under 1999 blev det möjligt att köpa fondförsäkringar och att fondspara i SPP via Internet. SPP bedömer att också behovet av rådgivning ökar.

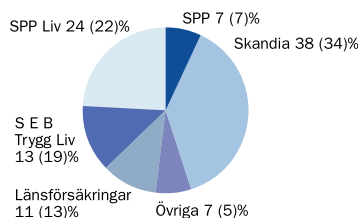


DEN KONKURRENSUTSATTATJÄNSTEPENSIONSMARKNADEN
Inflationsjusterat nyteckningsvärde



Källa: Försäkringsförbundet

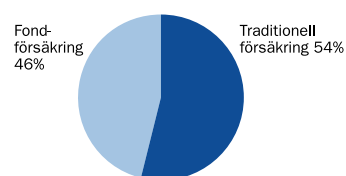
DEN KONKURRENSUTSATTATJÄNSTEPENSIONSMARKNADEN*
Nyteckningsvärde, 1999



*exklusive Avtalspension SAF-LO

Källa: Försäkringsförbundet

DEN KONKURRENSUTSATTATJÄNSTEPENSIONSMARKNADEN
Nyteckningsvärde, 1999



Källa: Försäkringsförbundet

KAPITALFÖRVALTNING

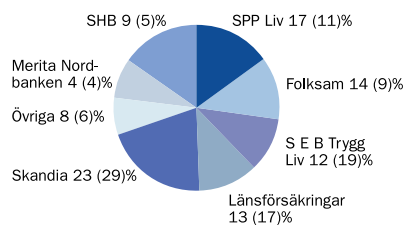
Vid årsskiftet 1999/2000 förvaltade SPP tillgångar med ett marknadsvärde på 443 (366) miljarder kronor, vilket gör SPP till Nordens största bankoberoende kapitalförvaltare. Huvuduppgifterna för kapitalförvaltningen är att förvalta portföljerna för moderbolaget SPP och SPP Liv, men detta kompletteras med ett ökande antal diskretionära uppdrag, individuellt fondsparande och framtida förvaltning av premiepensionsmedel.

Diskretionär förvaltning

Diskretionär förvaltning är förvaltningsuppdrag för företag, kommuner, landsting, institutioner eller individer. Uppdragen är baserade på ramavtal och förvaltaren tillvaratar uppdragsgivarens intressen självständigt inom ramen för avtalet, men utan ett formellt uppdrag för varje transaktion. Från 1 januari 2000 måste kommunerna göra avsättningar till sina pensionsskulder och kan inte enbart skuldföra dem.

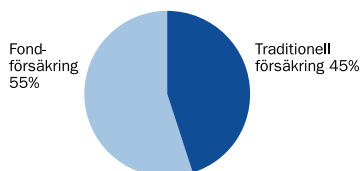


PRIVAT PENSIONSFRÖRSÄKRING
Nyteckningsvärde, 1999



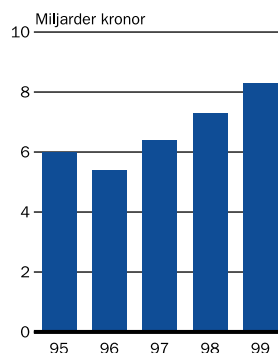
Källa: Försäkringsförbundet

PRIVAT PENSIONSFRÖRSÄKRING
Nyteckningsvärde, 1999



Källa: Försäkringsförbundet

PRIVAT PENSIONSFRÖRSÄKRING
Inflationsjusterat nyteckningsvärde



Källa: Försäkringsförbundet

En del företag väljer nu att avveckla sin PRI-skuld eller bilda pensionsstiftelser, vilket också bidrar till att marknaden för diskretionär förvaltning växer. Vid utgången av 1999 var de totala pensionsskulderna inom PRI-systemet cirka 81 miljarder kronor. Ofta går upphandlingen genom konsulter och förvaltarnas marginaler är pressade.

Under 1999 fick SPP Kapitalförvaltning sex nya externa förvaltningsuppdrag. Diskretionär förvaltning svarar fortfarande för en relativt liten del av det förvaltade kapitalet, cirka 4,9 (3,6) miljarder kronor. Externa undersökningar liksom antalet förfrågningar och karaktären på efterfrågan visar att SPP är på väg att bli en etablerad kapitalförvaltare på den diskretionära marknaden.

Kompetensen och beslutsprocessen framgångsfaktorer

Den starka kompetensen inom kapitalförvaltning bygger på en strukturerad investeringsprocess. Varje kund har oavsett uppdragets storlek del i den kompetens, erfarenhet och omsorg som ryms inom kapitalförvaltningen i SPP.

Europa är hemmamarknaden för SPP Kapitalförvaltning. Det förvaltade kapitalet investeras i såväl aktier och räntebärande placeringar som fastigheter. Varje tillgångsslag har en eller flera specialiserade förvaltare. De får stöd av analytiker vid kontor i Stockholm, London och New York som bevakar och analyserar utvecklingen i olika regioner, företag och branscher. De tre kontoren ska vara jämbördiga.

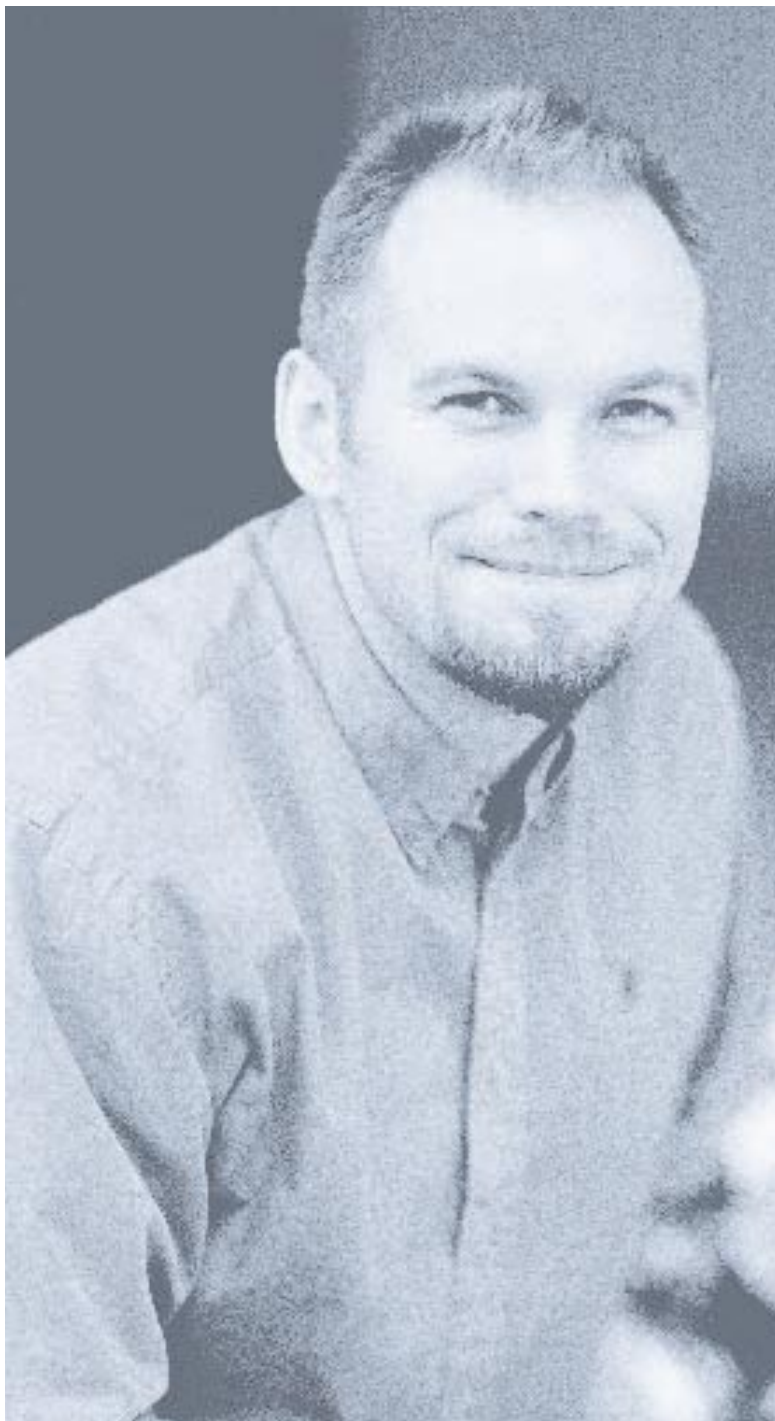
Kompetensen inom strategi och analys samt arbetsmodellen med väl definierade beslutsprocesser och effektiva kontroller är de främsta framgångsfaktorerna. Också förmågan att forma en placeringsportfölj som speglar pensionslöftet är mycket betydelsefull för arbetet med att skapa nöjda kunder både i och utanför SPP.

Balanserad risk

De diskretionära kunderna har individuella portföljer, där varje kunds förutsättningar och riskbenägenhet styr placeringarna. Riskmandaten bestämmer fördelningen mellan tillgångsslagen i portföljen och de valda värdepapperen inom respektive tillgångsslag. SPP Kapitalförvaltning kan erbjuda sina kunder såväl aktiv förvaltning som indexförvaltning.

Aktiv förvaltning innebär att SPPs mål är att ge kunden meravkastning jämfört med ett jämförelseindex, genom att aktivt övervikta eller undervikta aktier, räntebärande placeringar eller valutor jämfört med valt index. För att värna om tryggheten gör SPP Kapitalförvaltning hellre fler små avvikelser från index än några få stora. All aktiv förvaltning bygger på fundamentala analyser.

Indexförvaltning, som bedöms vara ett tillväxtområde, innebär att placeringarna följer svängningarna på den utvalda marknaden. Risken är därmed begränsad till den för marknaden genomsnittliga nivån. Här ligger i stället kompetensen i att vikta de olika marknaderna rätt.



Fondmarknaden

Mer än varannan svensk fondsparar. Fondernas popularitet speglar de under 1990-talet sjunkande räntorna på sparande i bank. Fondsparandet var den sparform som ökade mest under 1999. Alla de tre huvudtyperna av fonder ökade, aktiefonder, blandfonder och räntefonder.



Fonder erbjuder möjligheter att ta del av en värdetillväxt med riskspridning. I Sverige kan sparare och kapitalförvaltare välja mellan drygt tvåtusen olika fonder, nästan tio gånger fler än antalet aktier på OM Stockholmsbörsen.

Vid utgången av 1999 var totalt 855 miljarder kronor placerade i fonder. Nettoinsättningen under det gångna året uppgick till 58 miljarder kronor. Av den totala fondförmögenheten svarade vid årsskiftet fondförsäkringar för 153 miljarder kronor eller cirka 18 procent medan resterande kapital var övrigt fondsparande, inklusive det individuella pensionssparandet, IPS.

Det finns få tecken på att tillväxten på fondmarknaden mattas. Förutsatt att kursutvecklingen på börserna är fortsatt positiv, beräknas fondförvaltarna komma att konkurrera om cirka 110–120 miljarder kronor inklusive premiepensionerna år 2000.

De fyra stora bankerna drar fördel av ett omfattande kontorsnät med många lönekontokunder och hade vid årsskiftet 1999–2000 över 86 procent av fondmarknaden. Inom SPP Fonder var nyförsäljningen av fondandelar mycket stark under 1999 och uppgick till knappt 1,5 (0,6) miljarder kronor, mer än en fördubbling jämfört med 1998. Marknadsandelen för SPP Fonder var 0,4 (0,2) procent. Drygt 12 000 SPP-kunder sparar direkt i fonderna och drygt 95 000 sparar via Fondförsäkring.

SPP Fonder förvaltar 14 värdepappersfonder och säljer andelar i ytterligare fem som förvaltas av utländska fondförvaltare.

Fyra indexfonder med konkurrenskraftiga avgifter fungerar som komplement till de aktivt förvaltade fonderna. Målet är att uppnå följsamhet mot ett förutbestämt jämförelseindex till låg kostnad, vilket kräver god kontroll över förändringar i sammansättningen av jämförelseindex, låga transaktionskostnader och kostnadseffektiv förvaltning. SPP har en ambition att växa inom indexförvaltning.

Premiepensionsmarknaden

Under år 2000 väntas fonder genom premiepensionsvalet stå i fokus för allmänhetens och medias intresse ännu mer än tidigare. För SPP och de andra företagen på fondmarknaden skapar premiepensionerna i första hand kapitalförvaltningsuppdrag. Förvaltarna får uppdragen från Premiepensionsmyndigheten, PPM, som är den institution som har den direkta relationen till spararna. SPP har för avsikt att anmäla 15 fonder till premiepensionsvalet.

SPP-koncernens erbjudanden

SPP vänder sig till arbetsgivare med erbjudanden som ska ge effektiv hantering av pensionsåtaganden och till enskilda individer med erbjudanden om enkla försäkrings- och fondsparlösningar. Både företag och individer ska dessutom få högsta avkastning på sitt kapital vid varje risknivå.

Under många år var erbjudandena riktade till arbetsgivare som upphandlade avtalsförsäkringar för sina tjänstemän. Även i dag får arbetsgivarna en effektiv hantering av sina pensionsåtaganden hos SPP och kan dessutom dra nytta av koncernens kunnande och resurser inom kapitalförvaltning.

Dagens SPP vänder sig dock inte bara till arbetsgivarna utan också direkt till deras anställda och andra människor som vill förbättra sin ekonomiska trygghet. SPP erbjuder tjänster som har sin grund i en kombination av försäkringslösningar och kapitalförvaltning. I dag kan kapitalförvaltningen i lika hög grad som försäkringarna betraktas som navet i koncernens verksamhet.

Inom SPP finns specialister på såväl aktier och andra placeringsinstrument som kollektivavtal, redovisning och skattelagstiftning. Moderbolagets effektiva administration och djupa kunskaper om kollektivavtalade tjänstepensioner ger arbetsgivare låga kostnader och hög servicenivå. SPP Liv erbjuder arbetsgivare och enskilda stor flexibilitet och lättöverskådliga lösningar. Både moderbolaget och SPP Liv drar i likhet med ett växande antal externa uppdragsgivare nytta av kompetensen och resurserna inom SPP Kapitalförvaltning.

Rådgivning och konsulttjänster

Inom tjänstepensionsområdet sker ständiga förändringar vad gäller till exempel kollektivavtal, skattelagar, redovisning och finansiering av olika trygghandsformer.

SPP bevakar utvecklingen i Sverige och internationellt, och kan belysa arbetsgivarens behov av kompletteringar till socialförsäkringen och ge förslag till olika lösningar för företagsledningar och anställda.

SPP erbjuder hjälp med:

- rådgivning och konsulttjänster
- juridiska frågor
- beräkningar
- företagsanpassad information
- trygghetslösningar i Sverige
- trygghetslösningar i utlandet

Administration och servicetjänster

Utöver den normala kundservicen finns ytterligare tjänster i form av administration och service. Tjänsterna underlättar för arbetsgivare att sköta administrationen av pensioner och andra trygghetslösningar på ett effektivt och bekvämt sätt.

Servicen omfattar:

- bonus- och resultatandelsstiftelser
- pensionsstiftelser
- förmedlingskonton
- pensionsvärdesberäkning
- pensionsutredningsprogram
- elektronisk informationsöverföring
- uppkoppling on line
- seminarier och utbildningar

Koncernen verkar aktivt för att öka kunskapen om pensions- och övriga trygghetsfrågor hos arbetsgivare och anställda.

ITP-PLANEN

När en anställd fyller 18 år börjar företaget betala premier för ITP-försäkringens sjukpension och för tjänstegrupplivförsäkringen. När den anställde fyller 28 år, börjar arbetsgivaren betala även för ålderspensionens två delar, ITP och ITPK, samt för familjepensionen.

Ålderspensionen i ITP är tio procent av lönen upp till 7,5 basbelopp, 65 procent av lönen mellan 10 och 20 basbelopp och däröver 32,5 procent av lönen. Pensionen från ITPK beror på premiebetalningen och utbetalningstiden samt vilka val den försäkrade gjort.

Den som tjänar mer än 7,5 basbelopp och blir sjuk mer än 90 dagar i följd eller 105 dagar under ett kalenderår kan under sjukpenningtiden få sjukpension genom ITP.

Den som får sjukbidrag eller förtidspension från Försäkringskassan får också ersättning från ITP, och det kan även den få som väljer att ta ut delpension mellan 61 och 65 års ålder.

Om den försäkrade avlider får maken eller maken efterlevandepension från ITP-försäkringen livet ut. Pensionen betalas ut för lön över 7,5 förhöjda basbelopp, det vill säga 273 000 kronor 1999. Barn får ersättning tills de fyller 20 år. ITPK-pension förutsätter att den försäkrade valt återbetalningsskydd och kan också omfatta ett extra skydd i form av familjeskydd.

Företagen betalar ITP-premien till SPP och premien för ITPK till Förenade Liv som vidarebefordrar dem till det försäkringsbolag som den försäkrade valt.

Vissa företag finansierar ITPs ålderspension i FPG/PRI-systemet vilket innebär att företaget tar upp värdet av ålderspensionen som en skuld i sitt bokslut och betalar först när pensionen betalas ut.

SPP LIVS PENSIONSERBJUDANDE

Arbetsgivarplanen för tjänstepensioner eller delar av tjänstepensioner som inte omfattas av kollektivavtal är enkel och ger stor valfrihet. SPP Livs PensionsPlan går att skräddarsy för en enda person eller grupper av anställda. Det går att välja mellan premie- och förmånsbestämda lösningar och mellan olika förvaltningsformer. Inom ramen för den kostnadsnivå och de förmåner som arbetsgivaren bestämmer kan den försäkrade göra ett antal val.

Överskott som uppstår i en förmånsbestämd arbetsgivarplan kan parterna redan från början avtala om att placera i en överskottsfond. Medlen i fonden kan arbetsgivaren exempelvis använda till framtida premier.

Flexibla pensionslösningar

När en arbetsgivare väljer trygghetssystem är det många intressen som ska tillgodoses. SPP Livs PensionsPlan ger full frihet

- för arbetsgivaren som kan välja mellan premie- eller förmånsbestämda pensionsplaner och olika förvaltningsformer
- för ägare och VD som kan utforma sin pensionslösning fritt och utnyttja bonus och tantiem för att till exempel sänka pensionsåldern eller tillgodose andra behov
- för frikretsen som kan få kompletterande företagsbetalda försäkringar, till exempel sjukförsäkring och skydd till efterlevande eller sänkt pensionsålder
- för inkomsttagare med en lön över tio basbelopp som har möjlighet att individuellt anpassa alternativ till ITP-försäkringen

- för alla anställda som genom företaget kan erbjudas trygghetspaket i form av privatbetald gruppförsäkring, pension till efterlevande, egen pensionsförsäkring eller en kompletterande sjukförsäkring.

SPP KAPITALFÖRVALTNINGS TJÄNSTER

SPP Kapitalförvaltning vänder sig till företag och försäkrade inom SPP-koncernens pensionsplaner, kunder inom diskretionär kapitalförvaltning och innehavare av andelar i SPPs egna och förmedlade sparfonder. Bland uppdragsgivarna har många en växande del av sin verksamhet utanför Sverige, och företaget ser Europa som sin hemmamarknad.

Tjänsterna omfattar förvaltning av aktier, räntebärande instrument och valutor för portföljer och fonder. Kunderna kan välja mellan aktiv förvaltning och indexförvaltning eller kombinera de två förvaltningsteknikerna. Celexabola-gen i Sverige, Storbritannien och Nederländerna förvaltar fastigheter för både SPP och externa uppdragsgivare.

Under 1999 ökade antalet fonder från 16 till 19. Utbudet omfattar nu alla huvudtyper av fonder; aktiefonder, räntefonder och blandfonder. Bland fonderna finns sådana som placerar enbart inom Sverige och andra som placerar både i Sverige och utlandet eller enbart på vissa utländska marknader.

Generationsfonderna är en typ av blandfonder med en profil som anpassas efter sparhorisont och riskbenägenhet. De nya indexfonderna ger spararen möjlighet att på ett enkelt och kostnadseffektivt sätt få en avkastning i nivå med den genomsnittliga avkastningen på den valda marknaden och med risken begränsad till valet av marknad i stället för till enskilda papper på marknaden.

SPP erbjuder konkurrenskraftiga avgifter inom fondförvaltning och avser att bli en betydande förvaltare av premiepensionsmedel.

Key Account • Företag • Privatpersoner
Kommuner • Organisationer • Anställda



Sjukersättning



Pension till efterlevande



Pension till dig själv

Sjukersättning

Den försäkrade kan välja en sjukförsäkring som ger ett fast belopp varje månad. Det går att välja karenstid och sjukersättningen kan indexeras.

Pension till efterlevande

Den försäkrade kan välja efterlevandeskydd som betalas ut månadsvis till de efterlevande och som kan indexeras.

Det går också att välja återbetalningsskydd, så att hela det sparade pensionskapitalet tillfaller efterlevande.

Förmånstagare kan, inom ramen för tillåten förmånstagarkrets, ändras under hela försäkringstiden. De efterlevande väljer hur ersättningen ska tas ut.

Pension till dig själv

Ålderspensionen kan vara premiebestämd eller förmånsbestämd.

Förvaltning av kapitalet kan ske i fonder eller i traditionell försäkring.

Förmånsbestämd pension kan väljas som procent av lönen eller i form av ett fast belopp som betalas ut varje månad. Beloppen kan indexeras.

Den försäkrade väljer vid pensionsåldern hur pensionen ska tas ut – ett högre belopp under en tid och ett mindre under en annan, eller samma belopp hela tiden.

Sammanställningen går att anpassa helt och hållet efter förutsättningarna i det enskilda fallet, vilket ger ett stort antal individuella lösningar av kundernas behov.

Ledande inom långsiktigt sparande och kapitalförvaltning

SPP-koncernen är verksam på marknaden för långsiktigt sparande i försäkring och fonder.

Inom många av de segment där SPP är representerat har koncernen en ledande ställning. Det är en position som bygger på förtroende från kunder och uppdragsgivare.

Ett växande antal svenska och utländska företag och banker konkurrerar nu om varje relation, varje affär. SPP måste därför öka sin flexibilitet, förbättra förmågan att skapa individuella och kundanpassade lösningar genom produktutveckling, effektivare kommunikation och distribution till kund samt stärka varumärket.

För att kunna stärka och utveckla relationen med de företag, organisationer och människor som ger SPP dess uppgift, formulerar företagen i koncernen löpande olika former av mål och aktiviteter för att nå målen.

Koncernen

Koncernen har en kärnaffär och ett antal stödaffärer. Kärnaffären är administration, försäljning, rådgivning och kapitalförvaltning inom området för tjänstepensionslösningar. Bland stödaffärerna finns privata pensionsförsäkringar, gruppförsäkringar, fondförvaltning, diskretionär kapitalförvaltning och i framtiden även förvaltning av medel från premiepensionerna.

Syftet är att erbjuda organisationer, företag och individer konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom området för långsiktigt sparande i försäkring och fonder.

Koncernen ska uppfattas som trygg och trovärdig i hanteringen av sina åtaganden. Kunder och uppdragsgivare ska samtidigt uppfatta SPP som ett lönsamt alternativ.

SPP har historiskt verkat i en miljö där kundföretaget snarare än den enskilde både valt och betalat för de olika erbjudna tjänsterna. Koncernen vänder sig nu mer mot individen än tidigare och står redan stark på den del av tjänstepensionsmarknaden där individen beslutar och företagen betalar.

Moderbolaget

Syftet med verksamheten inom moderbolaget är en direkt följd av SPP-koncernens övergripande syfte, att erbjuda

organisationer, företag och individer konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom området för långsiktigt försäkrings- och fondsparande.

Division SPP ITP har till uppgift att förvalta ITP-planen på ett sådant sätt att uppdragsgivarna SAF och PTK väljer att låta uppdraget vara kvar hos SPP. Kunderna ska vara så nöjda med information, service, driftskostnader och personal att de väljer SPP även om de har ett alternativ.

Målet för SPP ITP är att behålla positionen som ledande på kollektivavtalade tjänstepensioner.

SPP Liv

SPP Liv ska erbjuda tjänster som ger arbetsgivarna en effektiv hantering av deras trygghetslösningar och individerna möjlighet till tydlig ekonomisk trygghet. Företaget strävar efter att vara en av de ledande försäkringsgivarna på marknaden för konkurrensutsatt tjänstepension.

SPP Liv malsätter och mäter sitt övergripande mål utifrån bland annat ekonomiska kriterier och kundattityder. De egna resultaten jämförs med konkurrenternas.

År 2000 ska företaget växa på både tjänstepensionsmarknaden och den totala livförsäkringsmarknaden. Nöjda kunder ska ge stärkta kundrelationer och ökad kundlojalitet vilket bidrar till en lönsam tillväxt. För att nå dit prioriterar företaget arbetet med att fullfölja den nya pensionsplanen, stärka varumärket, etablera elektroniska marknads- och kommunikationsplatser och öka distributionskraften.

Genom att kommunicera med kunderna på arbetsplatserna kan SPP Liv presentera sina produkter för både arbetsgivare och anställda. Närvaron på kundens arbetsplats begränsar behovet av en stor säljkår, vilket bidrar till låga driftskostnader, något som i sin tur gör det möjligt att erbjuda låga premier och hög återbäring.

Key-accountkunderna blir allt mer internationella och SPP Liv följer med kunderna utomlands. Bland annat erbjuder det nystartade intressebolaget Euroben koncept anpassade till internationella kunder. Euroben är ett med Storebrand samägt bolag och placerat på Irland.

Parallellt med ansträngningarna att möta key-accountkundernas behov av allt mer kvalificerad och internationell service arbetar SPP Liv på att vidareutveckla enkla och kostnadseffektiva lösningar för individmarknaden och mindre företag.

SPP Kapitalförvaltning

SPP Kapitalförvaltning ska ge uppdragsgivarna effektiv och kompetent förvaltning av deras pensionskapital samt uppnå högsta riskjusterade avkastning i placeringsportföljer och fonder. Detta gör det möjligt för SPP och SPP Liv att ge företag och försäkrade bättre avkastning än konkurrenterna.

Uppdragsgivarna är företag och försäkrade inom SPP-koncernens pensionsplaner, kunder inom diskretionär kapitalförvaltning och innehavare av andelar i SPPs egna och förmedlade sparfonder. Marknadsmålet är att förvalta uppdragen från moderbolaget och SPP Liv så väl att uppdragen

förlängs samt att växa inom diskretionär förvaltning och fondsparande.

Ett långsiktigt mål är att vara den ledande svenska förvaltaren av pensionskapital och att hålla erkänt hög internationell standard. Företaget är redan en av de största privata kapitalförvaltarna i landet med en växande verksamhet inom diskretionär förvaltning.

Effektivitet och låga kostnader inom förvaltningen är viktiga kriterier för framgång på premiepensionsmarknaden. I början av år 2000 meddelade dotterbolaget SPP Fonder att det sänker sina avgifter på fondsparandet kraftigt.



IT-utveckling för ökad kundnytta

Sedan flera år investerar SPP kraftigt i informationsteknologi (IT) som blir en allt större och mer väsentlig del av verksamheten. Satsningen gör det möjligt att bredda produktutbudet och skapa en modern IT-plattform. Med den som bas kan koncernen genomföra ett stort antal utvecklings- och förändringsprojekt som ger kunder och försäkrade hos SPP förbättrad service och lägre kostnader.

Begreppet IT och kompetensbehovet inom området spänner över ett brett fält vilket gör att SPP rekryterar IT-specialister med sinsemellan olika kunskapsprofiler. Flera hundra personer arbetar med IT inom SPP och bland de nyanställda 1999 arbetar många med utveckling, drift eller service av koncernens IT-system.

Kravprofilen styr kompetensen

IT-utvecklingen måste tillgodose flera olika behov, vilket styr rekryteringen av IT-medarbetare.

Många arbetar med att ge service och stöd till de anställda då det gäller PC- och intranetanvändningen, med syfte att öka den personliga effektiviteten. Det ställer stora krav på servicekänsla.

En stor grupp arbetar med systemutveckling. Här krävs förutom rena IT-kunskaper även stor kreativitet och förmåga att arbeta i eller leda en kvalificerad grupp människor under stor tidspress. Allt fler av projekten och satsningarna syftar till att ett växande antal kunder och andra intressenter kommunicerar med SPP över webben.

En tredje kategori arbetar med effektivisering av IT-produktionen, inte minst inom försäkringsadministrationen. Här ligger tyngdpunkten på planering, säkerhet och förvaltning. Förmågan att hela tiden vässa de komplexa IT-systemen som ITP-försäkringen vilar på är en av hörstenarna för ITP-divisionens konkurrenskraft, i dag och i morgon.

Utvecklad infrastruktur

SPP har i decennier effektiviserat verksamheten genom investeringar i datorer, system och program. De senaste tre åren har koncernen utvecklat sin grundläggande infrastruktur och ytterligare förbättrat flera av sina etablerade styrkepositioner inom försäkring och kapitalförvaltning genom nya IT-applikationer.

Fjärrnätet som utnyttjar Internet för att koppla ihop kunder med SPP är sedan 1999 i drift.

Nyttig millenniesäkring

Koncernen säkrade redan 1998 merparten av sina system inför sekelskiftet. Den totala investeringen för sekelskiftes-säkringen var cirka 60 miljoner kronor och bara cirka två procent av kostnaden avsåg 1999. Hela IT-verksamheten har nytta av de ökade kunskaper om systemen som projektet förde med sig.

Systemskifte pågår

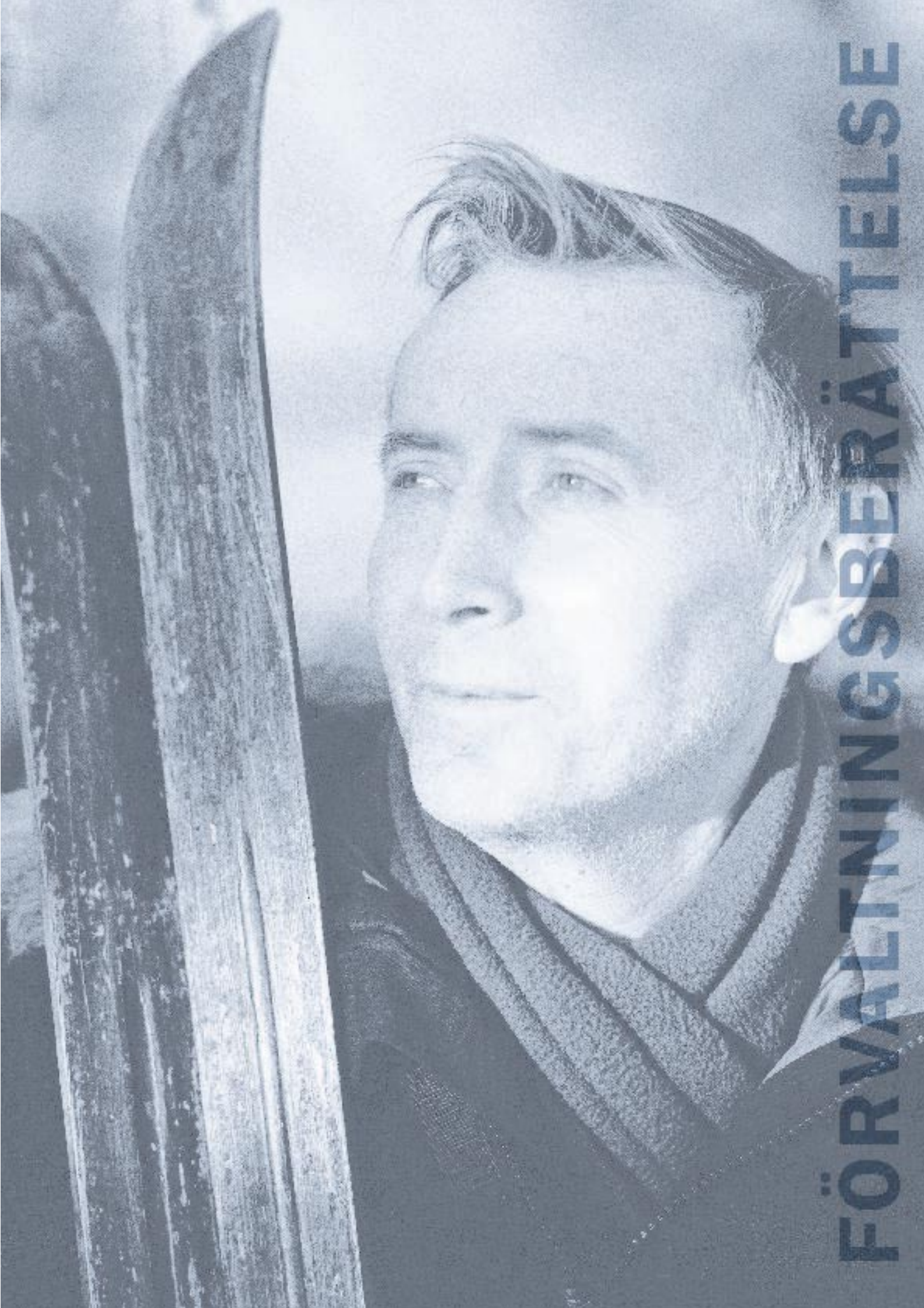
I dag har koncernen modernast tänkbara plattformar för försäkringssystem och webbtjänster. Nytecknade försäkringar i SPP Liv läggs in i det nya försäkringssystemet som har stora fördelar jämfört med det gamla systemet, bland annat möjlighet att arbeta i realtid och hantering av den gemensamma europeiska valutan.

Systemet har goda funktioner för utveckling av nya produkter, och även grundläggande funktioner för skadereglering. Ett avsevärt arbete återstår dock fortfarande med att konvertera det gamla ITP-beståndet.

Kapitalförvaltningens nya finanssystem är det mest moderna och avancerade i branschen. Det hanterar samtliga förvaltade portföljer och gör det möjligt att följa marknadsvärden och risker in i minsta detalj.

Snabb webbutveckling

Internet erbjuder kommunikation, handel och andra tjänster som passar utmärkt för företag på sparandemarknaden. Webbsajten www.spp.se utvecklas snabbt och med stor trygghet för de allt fler användarna. Sajtens säkerhetslösningar liksom dess formgivning är gemensam för hela koncernen och alla kunder. De olika applikationerna är baserade på den gemensamma plattformen samtidigt som de är kund- och användarspecifika. Fler än femhundra företag använder webben för att rapportera personalförändringar – Anmälan direkt – och hundratals mäklare utformar offerter med hjälp av sajten.



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Förvaltningsberättelse

SPP-koncernen erbjuder tjänstepensionsförsäkringar, kompletterande privata försäkringar, ett komplett utbud av tjänster inom förvaltning av pensionskapital samt ett sortiment av fonder anpassat för såväl fondförsäkringssparande som vanligt fondsparande.

Styrelsen och verkställande direktören för Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt, avger härmed årsredovisning för 1999, bolagets åttiotredje verksamhetsår.

Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt

Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt (SPP), är moderbolag i SPP-koncernen. Kunderna är företag som omfattas av kollektivavtal mellan SAF och PTK samt företag som är bundna av hängavtal med ett PTK-förbund.

Moderbolagets försäkringsrörelse för ITP-försäkring bedrivs i division SPP ITP. SPP administrerar också Pensionsregistreringsinstitutets (PRI) verksamhet på uppdragsbasis.

SPP är ett ömsesidigt livförsäkringsbolag. Överskottet som uppstår i rörelsen går tillbaka till försäkringstagarna (företagen) och de försäkrade (de anställda) i form av återbäring.

Premieinkomsten uppgick 1999 till 15,6 (13,4) miljarder kronor. Antalet försäkringar var 1 343 000 (1 305 000).

SPP Livförsäkring AB

Det helägda dotterbolaget SPP Livförsäkring AB (SPP Liv) utvecklar, marknadsför, säljer och administrerar trygghetslösningar. Målgruppen för dessa trygghetslösningar är arbetsgivare och organisationer samt deras anställda och medlemmar. Försäljningen sker med egen personal, franchise-tagare, mäklare och genom direkt marknadsföring.

Det av SPP Liv helägda dotterbolaget SPP Liv Fondförsäkring AB bedriver SPP-koncernens fondförsäkringsverksamhet.

SPP Kundcenter AB sköter sedan 1998 SPP-koncernens kontakter med mindre företag och privatpersoner.

I SPP Liv-koncernen ingår också SPP Liv Pensionstjänst AB och SPP Konsult AB. Bolagen tillhandahåller konsult- och servicetjänster inom pensions- och trygghetsområdet.

SPP Livs premieinkomst uppgick 1999 till 7,5 (5,5) miljarder kronor. Antalet försäkringar var 549 900 (490 900).

Under hösten 1999 beslutade SPP Liv och det norska försäkringsbolaget Storebrand ASA att bilda ett gemensamt

livförsäkringsbolag kallat Euroben. Verksamheten kommer att ha sitt säte på Irland. Avsikten med etableringen är att kunna tillgodose behov av samordnade pensionslösningar för större skandinaviska koncerner med anställda i flera länder.

SPP Kapitalförvaltning Holding AB

Det av SPP helägda dotterbolaget SPP Kapitalförvaltning Holding AB och dess tre dotterbolag, SPP Kapitalförvaltning AB, SPP Fonder AB samt Celexa Fastighetskapital AB bedriver SPP-koncernens kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning.

SPP Kapitalförvaltning AB ansvarar för förvaltningen av SPPs och SPP Livs pensionskapital och erbjuder även förvaltning av pensionskapital till externa uppdragsgivare.

SPP Fonder förvaltar koncernens försäkrings- och sparfonder.

Fonderna är också tillgängliga för fondsparande som saknar koppling till försäkring.

Celexa-bolagen i Sverige, Storbritannien och Nederländerna förvaltar merparten av SPP-koncernens fastigheter och erbjuder även fastighetsförvaltning till externa kunder.

AB Björnbo

AB Björnbo, Lidingö, är ett helägt dotterbolag till SPP. Bolaget hyr ut cirka 250 pensionärslägenheter och sköter service och drift av Björnbo sjukhus. Under 1999 omsatte Björnbo 39 (37) miljoner kronor.

Nordben

SPP ägde under 1999 50 procent av aktierna och rösterna i Nordben Life & Pension Insurance Co Ltd. Övriga ägare är det norska bolaget Storebrand ASA (25%) samt de finska bolagen Nova (15%) och Pension-Varma (10%). Huvudkontoret finns på Guernsey.

Nordben erbjuder flexibla pensionslösningar för utlandsanställd personal i nordiska företag och nordiska medborgare som bor utomlands. Bolaget har pensioneringsavtal med flertalet stora svenska multinationella företag.

Verksamheten har sedan starten i december 1985 utvecklats väl. Antalet försäkrade uppgick 1999 till cirka 11 900. Premieinkomsten uppgick till cirka 500 miljoner kronor och balansomslutningen var cirka 5,0 miljarder kronor.

Den 1 januari 2000 sålde moderbolaget SPP sina aktier i Nordben Life & Pension Insurance Co Ltd till SPP Liv.

Tioårsöversikt

SPP-koncernen, miljoner kronor	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Resultat										
Premieinkomst	10 824	12 763	13 175	14 791	18 547	21 195	16 701	13 417	18 890	23 163
Kapitalavkastning	6 502	11 663	7 052	33 968	2 609	31 758	43 768	42 122	48 283	72 319
Försäkringsersättningar	-3 293	-4 120	-4 684	-4 043	-7 590	-7 007	-6 426	-7 457	-7 743	-10 359
Driftskostnader	-231	-282	-319	-424	-285	-506	-662	-937	-1 039	-1 225
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	5 618	10 474	4 525	33 187	-399	28 119	41 197	17 912	37 619	61 948
Årets resultat	5 496	8 658	2 209	32 337	-3 743	25 544	37 099	14 187	35 573	59 319
Ekonomisk ställning										
Balansomslutning	160 371	170 166	171 732	208 800	214 259	241 964	282 489	325 685	373 112	443 927
Konsolideringskapital	72 674	71 145	65 302	90 866	78 621	89 647	119 327	128 191	156 078	206 071
– varav latent skatt	–	–	–	–	160	275	1 024	1 169	196	190
Kollektivt konsolideringskapital	31 714	29 972	25 644	47 879	30 073	47 264	81 457	89 390	35 172	81 716
Särskilda värdesäkringsmedel	6 113	6 440	5 662	6 010	7 097	8 138	7 772	9 815	10 715	15 589
Försäkringstekniska åtaganden ¹⁾	74 900	84 940	96 039	106 472	122 246	145 529	157 358	185 003	199 745	225 711
Allokerad återbäring	36 500	35 600	34 300	37 200	41 450	34 239	28 761	30 886	114 121	112 969
Summa försäkringsåtaganden	111 400	120 540	130 339	143 672	163 696	179 768	186 119	215 889	313 866	338 680
Nyckeltal										
Driftskostnadsprocent, %	2,1	2,2	2,4	2,9	1,5	2,4	4,0	7,0	5,5	5,3
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,22	0,24	0,25	0,28	0,18	0,27	0,29	0,34	0,34	0,35
Administrationskostnadsprocent, % ²⁾	–	–	–	–	–	0,18	0,20	0,25	0,24	0,22
Kollektiv konsolideringsgrad, %	128	125	120	133	118	126	144	141	111	124
Antal anställda	1 469	893	922	832	905	992	1 059	1 089	1 200	1 366
Beståndsuppgifter SPP-koncernen										
Antal anslutna företag										
– SPP moderbolag	36 500	37 000	35 700	33 900	34 200	34 700	35 200	26 800	26 700	27 100
– SPP Liv	–	–	–	–	–	2 000	3 100	12 300	13 500	15 800
Summa	36 500	37 000	35 700	33 900	34 200	36 700	38 300	39 100	40 200	42 900
Antal försäkringar										
– SPP moderbolag	1 186 000	1 211 000	1 232 000	1 268 000	1 295 000	1 337 000	1 368 000	1 272 000	1 305 000	1 343 000
– SPP Liv	–	–	–	–	–	271 400	298 200	459 100	490 900	549 900
Summa	1 186 000	1 211 000	1 232 000	1 268 000	1 295 000	1 608 400	1 666 200	1 731 100	1 795 900	1 892 900
Kapitalförvaltning, miljarder kronor										
SPP moderbolag										
Placeringarnas direktavkastning, %	9,7	9,3	8,6	9,0	8,2	8,6	7,0	4,1	3,5	2,0
Placeringarnas totalavkastning, %	5,2	8,2	3,6	20,6	1,4	15,5	18,8	15,6	15,6	20,0
Placeringarnas marknadsvärde	140	152	156	198	200	228	266	260	296	355
– varav räntebärande	94	102	108	141	145	151	159	156	177	201
– varav aktier	24	29	30	41	39	61	90	124	141	181
– varav fastigheter	22	21	18	16	16	16	17	22	27	32
– varav koncernrevers	–	–	–	–	–	–	–	-42	-49	-59
SPP Liv										
Placeringarnas direktavkastning, %	–	–	–	–	–	9,5	8,0	13,6	13,1	16,1
Placeringarnas totalavkastning, %	–	–	–	–	–	16,9	18,0	14,9	15,2	19,1
Placeringarnas marknadsvärde	–	–	–	–	–	8	10	55	65	80
– varav räntebärande	–	–	–	–	–	6	7	9	10	13
– varav aktier	–	–	–	–	–	2	3	4	6	8
– varav koncernrevers	–	–	–	–	–	–	–	42	49	59

¹⁾ Beräknade som tekniskt återköpsvärde. ²⁾ Beräkning har inte gjorts för åren 1990–1994.

SPP moderbolag , miljoner kronor	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Resultat										
Fakturerade löpande premier	5 349	4 411	4 117	3 775	4 394	4 742	5 841	5 661	6 265	6 978
Fakturerade engångspremier	978	2 523	3 687	6 943	8 705	3 191	4 156	1 086	3 902	4 497
Fribrevsuppräknig	2 065	3 127	2 501	1 191	2 150	1 428	1 361	1	881	1 093
Extra pensionsrättshöjning	–	–	–	–	–	4 294	984	1	–	–
Premiereduktion	1 960	2 702	2 963	2 888	2 231	2 220	2 412	2 045	2 298	3 016
Övrigt	–	–	–93	–6	1 027	3 948	35	32	29	31
Summa premieinkomst	10 352	12 763	13 175	14 791	18 507	19 823	14 789	8 826	13 375	15 615
Kapitalavkastning	7 116	15 918	4 598	34 433	2 217	29 686	42 462	34 918	38 571	59 978
Försäkringsersättningar	–3 292	–4 120	–4 684	–4 043	–7 590	–6 855	–6 215	–6 138	–6 152	–8 110
Driftskostnader	–215	–282	–319	–424	–241	–373	–454	–426	–452	–447
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	6 247	14 729	2 071	33 652	–747	26 468	40 404	16 598	31 669	52 288
Årets resultat	6 266	10 148	870	32 736	–4 176	24 003	36 417	13 271	30 040	50 180

Ekonomisk ställning										
Balansomslutning	150 756	164 083	165 515	205 325	212 831	232 673	271 227	269 696	305 112	359 524
Konsolideringskapital	73 306	73 386	66 141	92 063	79 428	88 323	117 177	112 187	136 906	177 949
– varav latent skatt	–	–	–	–	160	273	1 018	1 065	19	–
– varav övervärden	–	–	–	–	–	–	–	–	1 644	686
Kollektivt konsolideringskapital	30 693	31 346	26 179	48 853	30 880	46 244	79 914	76 965	27 405	66 467
Särskilda värdesäkringsmedel	6 113	6 440	5 662	6 010	7 097	8 138	7 772	8 370	9 158	13 568

Försäkringstekniska åtaganden ¹⁾	74 910	84 940	96 039	106 472	122 206	138 983	148 877	147 792	157 816	177 546
Allokerad återbäring	36 500	35 600	34 300	37 200	41 450	33 936	28 154	26 852	99 368	97 840
Summa försäkringsåtaganden	111 410	120 540	130 339	143 672	163 656	172 919	177 031	174 644	257 184	275 386

Nyckeltal										
Driftskostnadsprocent, %	2,1	2,2	2,4	2,9	1,3	1,9	3,1	4,8	3,4	2,9
Förvaltningskostnadsprocent, %	0,21	0,24	0,25	0,28	0,16	0,21	0,21	0,20	0,19	0,19
Administrationskostnadsprocent, % ²⁾	–	–	–	–	–	0,14	0,16	0,18	0,16	0,14
Kollektiv konsolideringsgrad, %	128	126	120	134	119	127	145	144	111	124

SPP Liv-koncernen, miljoner kronor

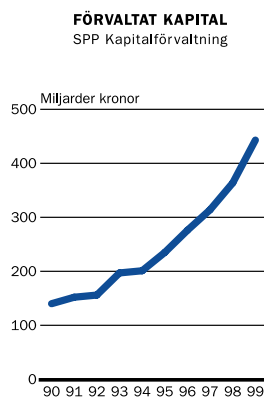
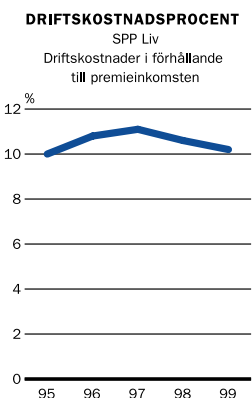
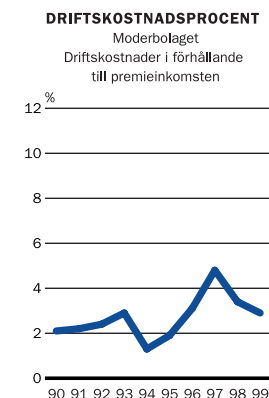
Resultat										
Premieinkomst traditionell försäkring	–	–	–	–	–	1 372	1 849	4 332	5 042	6 646
Premieinkomst fondförsäkring	–	–	–	–	–	–	63	259	473	902
Summa premieinkomst	–	–	–	–	–	1 372	1 912	4 591	5 515	7 548
Kapitalavkastning	–	–	–	–	–	1 057	1 487	7 087	8 520	13 185
Försäkringsersättningar	–	–	–	–	–	–152	–211	–1 319	–1 591	–2 249
Driftskostnader	–	–	–	–	–	–137	–206	–509	–584	–771
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	–	–	–	–	–	632	976	1 199	4 761	10 511
Årets resultat	–	–	–	–	–	535	868	586	4 194	10 001

Ekonomisk ställning										
Balansomslutning	–	–	–	–	–	8 258	11 357	56 264	66 838	83 463
Konsolideringskapital	–	–	–	–	–	1 467	2 318	15 925	19 406	28 290
– varav latent skatt	–	–	–	–	–	–	8	22	37	47
Kollektivt konsolideringskapital	–	–	–	–	–	1 140	1 658	12 276	6 187	14 512
– kollektiv avtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring	–	–	–	–	–	–	–	10 651	4 610	11 386
– övrig traditionell livförsäkring	–	–	–	–	–	1 140	1 658	1 625	1 577	3 126
Särskilda värdesäkringsmedel	–	–	–	–	–	–	–	1 445	1 557	2 021

Försäkringstekniska åtaganden ¹⁾	–	–	–	–	–	6 546	8 481	37 211	41 929	48 165
Allokerad återbäring	–	–	–	–	–	303	607	4 034	14 753	15 129
Summa försäkringsåtaganden	–	–	–	–	–	6 849	9 088	41 245	56 682	63 294

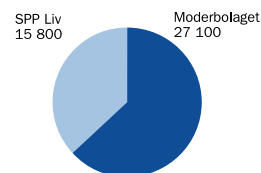
Nyckeltal										
Driftskostnadsprocent, %	–	–	–	–	–	10,0	10,8	11,1	10,6	10,2
Förvaltningskostnadsprocent, %	–	–	–	–	–	3,71	2,37	1,62	1,00	1,08
Administrationskostnadsprocent, %	–	–	–	–	–	2,50	1,46	0,91	0,57	0,55
Kollektiv konsolideringsgrad, %	–	–	–	–	–	117	118	130	111	123
– kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring	–	–	–	–	–	–	–	136	111	126
– övrig traditionell livförsäkring	–	–	–	–	–	117	118	113	110	116
Genomsnittlig återbäringsränta för övrig traditionell försäkring före avkastningsskatt och efter avdrag för driftskostnader, %	–	–	–	–	–	9,6	10,7	12,5	12,8	7,0

¹⁾ Beräknade som tekniskt återköpsvärde. ²⁾ Beräkning har inte gjorts för åren 1990–1994.

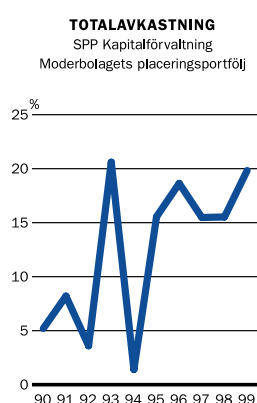
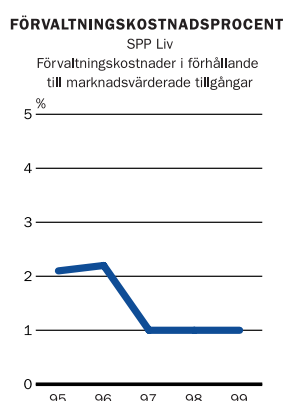
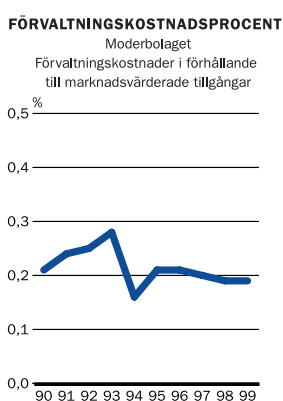


Fördelning mellan moderbolaget och SPP Liv

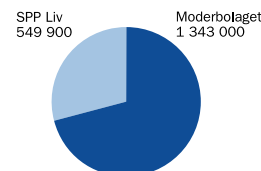
ANTAL ANSLUTNA FÖRETAG



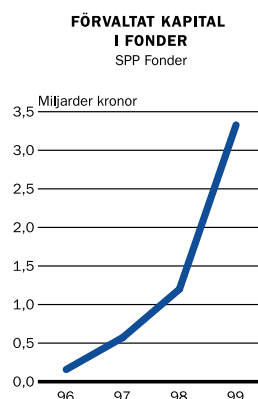
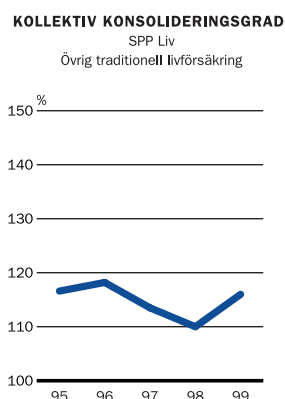
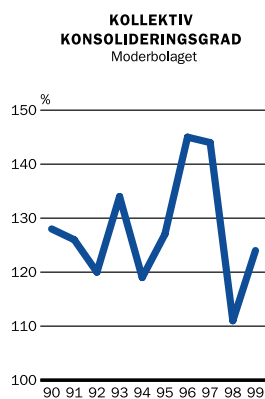
Antal anslutna företag 1999-12-31: 42 900



ANTAL FÖRSÄKRINGAR

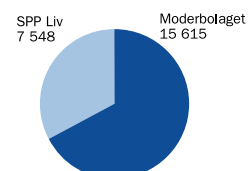


Antal försäkringar 1999-12-31: 1 892 900



PREMIEINKOMST

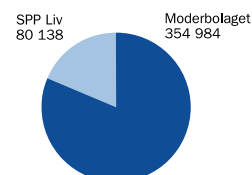
Miljoner kronor



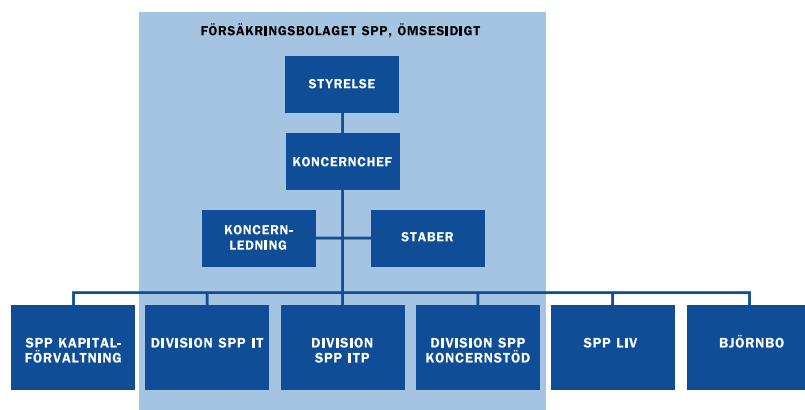
Total premieinkomst 1999: 23 163 miljoner kronor

PLACERINGAR

Miljoner kronor



Placeringarnas marknadsvärde 1999-12-31: 435 122 miljoner kronor



KONCERNÖVERSIKT

” Förra året hade SPP Kundcenter 34 medarbetare som hanterade drygt 300 000 kundkontakter. Vi serverar kunder genom att ge råd och information och genom att sälja försäkringar och sparande via telefon, brev, fax, e-post samt personliga besök. Kunderna ska uppfatta att vi står för kompetens, begriplighet, tillgänglighet och servicekänsla. Dessutom försöker vi vara personliga, men med respekt för kundens integritet. ”

Ann-Charlotte Fernström
SPP KUNDCENTER

SPP förbereder sig för ett öppet Europa

Koncernens premieinkomst för 1999 uppgick till 23,2 (18,9) miljarder kronor. De fakturerade premierna uppgick till 18,5 (15,3) miljarder kronor. Kapitalavkastningen, inklusive realiserade vinster och förluster, uppgick till sammanlagt 72,3 (48,3) miljarder kronor.

Beslut om SPPs konsolidering

I december 1998 fastställde SPPs styrelse en konsolideringspolicy för Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt. Konsolideringspolicyen innebar att ett överskott motsvarande cirka 89 miljarder kronor ställdes till företagets och de försäkrades förfogande. SPP begärde en juridisk prövning hos Konkursverket och avvaktade med verkställigheten. Konkursverket meddelade i december 1999, att det inte ger ett icke-ingripandebesked. SPPs styrelse beslutade att dra tillbaka det gamla förslaget och utarbeta en ny konsolideringspolicy. Konsolideringsbeslutet beskrivs närmare på sidorna 6–7.

Sänkt ränteantagande

SPP och SPP Liv har gjort en reservförstärkning för sänkt ränteantagande vid beräkningen av premiereserven. Reservförstärkningen föranleddes av Finansinspektions beslut 1999 om en sänkning av den lägsta grundräntan vid beräkning av premiereserven till tre procent.

Reserveringen har 1999 medfört en förstärkning av försäkringstekniska avsättningar med 3,4 miljarder kronor i koncernen, varav 3,1 miljarder kronor hänför sig till SPP och 0,3 miljarder kronor hänför sig till SPP Liv.

Den totala resultateffekten av räntesänkningen uppgår till cirka 45,5 miljarder kronor.

För reservförstärkningen tillämpar SPP och SPP Liv övergångsgrunder över tio år från och med 1999.

Euroben

I samarbete med det norska försäkringsbolaget Storebrand bildades ett samägt bolag, Euroben. Bolaget kommer att erbjuda förmåns- och premiebestämda företagsegna tjänstepensionslösningar till nordiska bolag med verksamhet i flera länder. Verksamheten etableras på Irland.

EMU

I och med att EMU, den ekonomiska monetära unionen, trädde i kraft den 1 januari 1999 infördes euron som gemensam valuta i elva av EUs 15 medlemsländer. EUs strävan efter friare rörlighet för varor och tjänster inom Europa

påverkar redan företagets och konsumenternas villkor. Eurons införande bidrar ytterligare till att öka det nationsöverskridande företagandet och skärpa konkurrensen genom att möjligheterna till prisjämförelser ökar.

De finansiella marknaderna är sedan den 1 januari 1999 i stort sett helt anpassade till den gemensamma valutan. Handel med såväl aktier som räntebärande värdepapper som tidigare var uttryckta i de elva lokala valutorna handlas och betalas enbart i euro. Valutahandeln sker helt i euro.

Ett svenskt medlemskap

Oavsett om Sverige kommer att delta i EMU eller inte så kommer SPP att påverkas av den gemensamma valutan. På sikt kommer efterfrågan på nya produkter och europeiska försäkringslösningar att öka. Den nya lagstiftning som medger svenska företag att ha sin redovisning i euro kommer också att ställa krav på utökad eurohantering.

Osäkerheten om tidpunkten för en svensk anslutning till den gemensamma valutan försvårar förberedelsearbetet. Trots detta arbetar företaget för närvarande med målsättningen att ha helt euroanpassade system och rutiner i god tid före ett inträde i EMU.

SPPs EMU-förberedelser påbörjades under 1997 med en analys av eurons påverkan på IT-systemen och marknadsidan. Därefter har arbetet inriktats på att skapa beredskap inför ändrade kundkrav. Bland annat har interna och externa gränssnitt och beroendeförhållanden kartlagts. Handlingsplaner har utarbetats mot bakgrund av de ledtider som beräknas för anpassningen. Bevakning av legala frågor och genomgång av avtal har prioriterats liksom planeringen av interna och externa informations- och utbildningsaktiviteter.

SPP Kapitalförvaltning gjorde stora delar av euroanpassningen halvåret före och under den så kallade konverteringshelgen 1998/1999. Som en följd av eurons införande ser SPP numera Europa som en enda aktiemarknad och avkastningen i portföljer med europeiska aktier mäts i förhållande till ett index med aktier från Europas alla hörn, Eurotop300. I samband med detta har SPP Kapitalförvaltning under 1999 ytterligare byggt ut kompetensen och satsat mer på aktiv förvaltning av europeiska aktier. Om någon kund vill ha ett kapitalförvaltningsuppdrag rapporterat i euro kan SPP Kapitalförvaltning erbjuda även detta.

Under 1999 introducerades ett antal europarelaterade fonder, SPP EMU Aktiefond, SPP EMU Blandfond och SPP Aktieindexfond Europa.

Erfarenheter från Europa visar på betydelsen av att koordinera förberedelsearbetet. Nationella och branschvisa

riktlinjer underlättar en smidig övergång. Mot bakgrund av detta för SPP diskussioner med branschorganisationer, myndigheter och andra företag i EMU-frågan.

SPPs miljöarbete

Trygghet och trovärdighet är två avgörande framgångsfaktorer för SPP. En självklar förutsättning för att vara en trygg och trovärdig partner till individer, företag, kommuner och organisationer är att företaget beaktar miljöaspekterna i sin verksamhet. SPPs miljöpolicy preciserar hur det sker. Som komplement till miljöpolicyen har vi undertecknat FNs uttalande om miljöåtaganden för försäkringsbolag.

Under 1999 påbörjades arbetet med att införa ett miljöledningssystem i koncernen. Syftet med systemet är att strukturera arbetet och minimera verksamhetens miljömässiga risker. Miljörådet, som har till uppgift att ge vägledning i frågor som rör koncernens miljöarbete, bildades under året. I det inledande arbetet kartlades SPPs miljöpåverkan. Varje division har särskilt utsedda samordnare som ska hjälpa till att driva miljöfrågorna. Redan nu tar företaget miljöhänsyn vid inköp av möbler och kontorsmaterial samt vid val av entreprenörer.

Under 1999 lanserade SPP i samarbete med Storebrand, miljöfonden Storebrand Global Miljö. Fonden investerar internationellt i företag som kombinerar hög lönsamhet med framgångsrikt miljöarbete.

Premieinkomst

Koncernens totala premieinkomst för 1999 uppgick till 23,2 (18,9) miljarder kronor, varav 15,6 (13,4) miljarder kronor avsåg SPP och 7,5 (5,5) miljarder kronor avsåg SPP Liv.

Ökningen i premieinkomsten jämfört med föregående år beror på högre fakturerade premier och fribrevsuppräknings.

Premieinkomst, miljoner kronor	1999	1998
Fakturerade premier		
– löpande premier	12 260	9 565
– engångspremier	6 281	5 707
Summa fakturerade premier	18 541	15 272
Återförsäkrarens andel	–31	–
Tekniska tilläggspremier	32	30
Fribrevsuppräknings	1 435	1 036
Premiereduktion	3 186	2 552
Summa premieinkomst	23 163	18 890

Fakturerade premier utgjorde 18,5 (15,3) miljarder kronor av den totala premieinkomsten. Premierna består av månadsvisa premier och engångspremier. I fakturerade

premier ingår värdesäkringsavgifter vilka uppgår till 1,2 (0,8) miljarder kronor.

Engångspremier, miljoner kronor	1999	1998
– avtalspensioneringar	1 784	1 805
– inlösen av pensionsutfästelser	4 497	3 902
Summa engångspremier	6 281	5 707

Engångspremierna betalas vid avtalspensionering, det vill säga pensionering före ordinarie pensionsålder, och vid inlösen hos SPP av pensionsutfästelser som tryggats genom PRI-avsättningar. Engångspremierna varierar kraftigt beroende på konjunkturen och arbetsmarknadsläget.

Företagen kan själva välja att lösa in sina pensionsutfästelser. Detta gjordes i stor utsträckning inför premiehöjningen och omtarifieringen den 1 maj 1999. Inlösen av PRI-utfästelser påverkas även av i vilken utsträckning Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, ömsesidigt, (FPG) uppmannar företag med svag ekonomisk ställning att minska sina PRI-skulder.

Kapitalavkastning

Fortsatt låga räntor har bidragit till god avkastning på både de svenska och de utländska aktieportföljerna.

Koncernens kapitalavkastning, inklusive orealiserade vinster, uppgick 1999 till sammanlagt 72,3 (48,3) miljarder kronor. För moderbolaget uppgick avkastningen på placeringarna till 20,0 (15,6) procent och för SPP Liv till 19,1 (15,2) procent.

Försäkringsärsättningar

Försäkringsärsättningar utgörs dels av ersättning vid ålderspension, sjukdom och dödsfall som utbetalas till de försäkrade och deras anhöriga, dels av förändring i avsättning för oreglerade skador samt kostnader för skadereglering.

För 1999 uppgick SPP-koncernens försäkringsärsättningar till 10,4 (7,7) miljarder kronor, varav 187 (111) miljoner kronor utgjorde driftskostnader i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsärsättningar.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Posten Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar visar om försäkringskapitalet har ökat eller minskat under året. Beloppet påverkas av storleken på de fakturerade premierna, eftersom merparten av dem sätts av till försäkringskapitalet. Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar uppgick till 21,9 (20,8) miljarder kronor 1999. Posten Livförsäkringsavsättningar innehåller en reservförstärkning om 3,4 (5,5) miljarder kronor som är hänförlig

till sänkt ränteantagande från 1 maj 1999.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 225 (1 039) miljoner kronor. Ökningen under året förklaras av SPP Livs kostnader för fortsatt utbyggnad av marknadsorganisationen.

Driftskostnaderna i förhållande till premieinkomsten uppgick till 5,3 (5,5) procent. Minskningen förklaras av den kraftiga ökningen i premieinkomst. Förvaltningskostnadsprocenten uppgick till 0,35 (0,34) procent.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till 59,3 (35,6) miljarder kronor. Resultatet har belastats med en skattekostnad på 2,6 (2,1) miljarder kronor. SPP-koncernens kostnad för avkastningsskatt uppgick till 2,4 (2,7) miljarder kronor. Avkastningsskatten uppgår till 15 procent på placeringarnas marknadsvärde och är en schablonskatt.

Placeringstillgångar

Totalt förvaltades för koncernen placeringstillgångar till ett värde av 435,1 (361,2) miljarder kronor, enligt uppställningen i kapitalavkastningstabellerna för SPP och SPP Liv. Tabellerna återfinns på sidan 49.

Återbäring

Allt överskott som uppstår i SPP-koncernens rörelse återgår till försäkringstagarna och de försäkrade i form av återbäring. Återbäringen ges huvudsakligen i form av fribrevsuppräknings, premiereduktion, pensionstillägg samt återbäringsränta. Koncernens samlade återbäringsmedel uppgick vid utgången av 1999 till 205,9 (155,9) miljarder kronor.

Eftersom besluten om återbäring inte är formellt garanterade redovisas de som en del av återbäringsmedlen.



Fribrevsuppräknings skuldförs i balansräkningen när den blir formellt garanterad, vilket sker året efter återbäringsbeslutet. Premiereduktion skuldförs i samband med premiedebitering. Pensionstilläggen betalas ut löpande under åren och bokförs mot återbäringsfonden.

Den garanterade återbäringsräntan skuldförs. Den icke garanterade återbäringen kostnadsförs i samband med utbetalning av den slutliga pensionen.

Kollektiv konsolidering

Det kollektiva konsolideringskapitalet är skillnaden mellan marknadsvärdet på bolagets tillgångar och bolagets pensionsåtaganden. SPP-koncernens kollektiva konsolideringskapital uppgick vid utgången av 1999 till 81,7 (35,2) miljarder kronor.

Kollektiv konsolideringsgrad definieras som kvoten mellan tillgångarnas

marknadsvärde och summan av de garanterade åtagandena, beräknat som tekniskt återköpsvärde, och den fördelade men ej garanterade återbäringen (allokerad återbäring). Nyckeltalet indikerar den finansiella styrkan i ett livförsäkringsbolag och visar om försäljningsvärdet av bolagets tillgångar vid en given tidpunkt täcker bolagets samtliga åtaganden.

En kollektiv konsolideringsgrad om 100 procent innebär att bolaget har full täckning för sina åtaganden. Hänsyn till bland annat svängningarna på de finansiella marknaderna fordrar dock en högre konsolideringsgrad, för att konsolideringen på lång sikt ska vara tillräcklig.

SPP-koncernens kollektiva konsolideringsgrad uppgick vid utgången av 1999 till 124 (111) procent.

Personal

Upplysningar om personal och löner lämnas i not 40 på sidan 78.

MODERBOLAGET

” Vi har ITP-försäkringar hos SPP och det har alltid fungerat helt perfekt ur min synvinkel. Jag arbetar som personaladministratör på Celsius, så mitt omdöme gäller administrationen av försäkringarna och bemötandet på SPP. Celsius är verksamt inom försvarsindustrin och teknologiskt näraliggande industri- och tjänsteområden.

De är alltid jättetrevliga på SPP och kan ge mig svar på allt. När de förra året införde Anmälan Direkt, så blev dessutom allt ännu bättre. Jag sparar väldigt mycket tid nu, genom att kunna gå in direkt i SPPs system och ändra uppgifter om våra anställda utan omvägar via blanketter att fylla i.

Mona Schäf
PERSONALADMINISTRATÖR, CELSIUS

Ännu ett år med hög effektivitet och låga kostnader

Den affärsdrivande delen av koncernens moderbolag (Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt) är division SPP ITP som driver försäkringsrörelsen för ITP-försäkringen. I moderbolaget finns dessutom koncernledning och staber samt servicedivisionerna SPP IT och SPP Koncernstöd.

SPP ITP

Redan 1960 när arbetsgivarnas och privat tjänstemännens organisationer skapade tjänstepensionen ITP fick SPP i uppdrag att förvalta ITP-planen. SAF och PTK konkurrensutsatte senare den kompletterande pensionen ITPK och de ITP-försäkringar som tjänstemän med löner över tio basbelopp kan teckna, så kallad alternativ ITP.

Division SPP ITP har mycket stor kompetens när det gäller tjänstepensioner och ITP-systemet. Förmågan att arbeta med omfattande försäkringssystem och stora volymer är väl beprövad.

Divisionen har ytterligare två betydelsefulla uppdrag; administration av kollektiva pensionsförsäkringar för SPP Liv och administration av kontoföring för Pensionsregistreringsinstitutet, PRI.

SPP Kapitalförvaltning förvaltar divisionens pensionsmedel och SPP Liv och SPP Kundcenter sköter kundservice på divisionens uppdrag.

ITP-planen

ITP-planen skapades för fyrtio år sedan med målsättningen att ge framförallt de stora industriföretagens tjänstemän bra och rättvisa pensioner. Planen består av ålderspension, familje-, sjuk- och delpension samt ITPK. Till detta kommer tjänstegrupplivförsäkringen TGL. SAF och PTK bestämmer i kollektivavtal vad som ska ingå i ITP-planen; SPP förvaltar den.

ITP-planen är förmånsbestämd, vilket betyder att den som omfattas av systemet redan från början vet hur stor pensionen kommer att bli, nämligen en viss procent av lönen. Förändringar av lönen för med sig motsvarande förändring av premien som arbetsgivaren betalar.

SAF och PTK förhandlade under flera år i slutet av 1990-talet om en ny pensionsplan och uppdrog då åt division SPP ITP att göra olika utredningar och beräkningar. Parterna avbröt förhandlingarna våren 1999.

ITP-kunder

Cirka två tredjedelar av kundföretagen har kollektivavtal med SAF och återstoden ett hängavtal med något av förbunden inom PTK. Under 1999 ökade antalet kundföretag till 27 100 (26 700) och antalet aktiva försäkrade till 580 300 (564 900).

Utöver de aktiva försäkrade fanns det 763 100 (740 000) pensionärer och fribrevshavare den 31 december 1999. Det totala antalet försäkringar var alltså 1 343 000 (1 305 000).

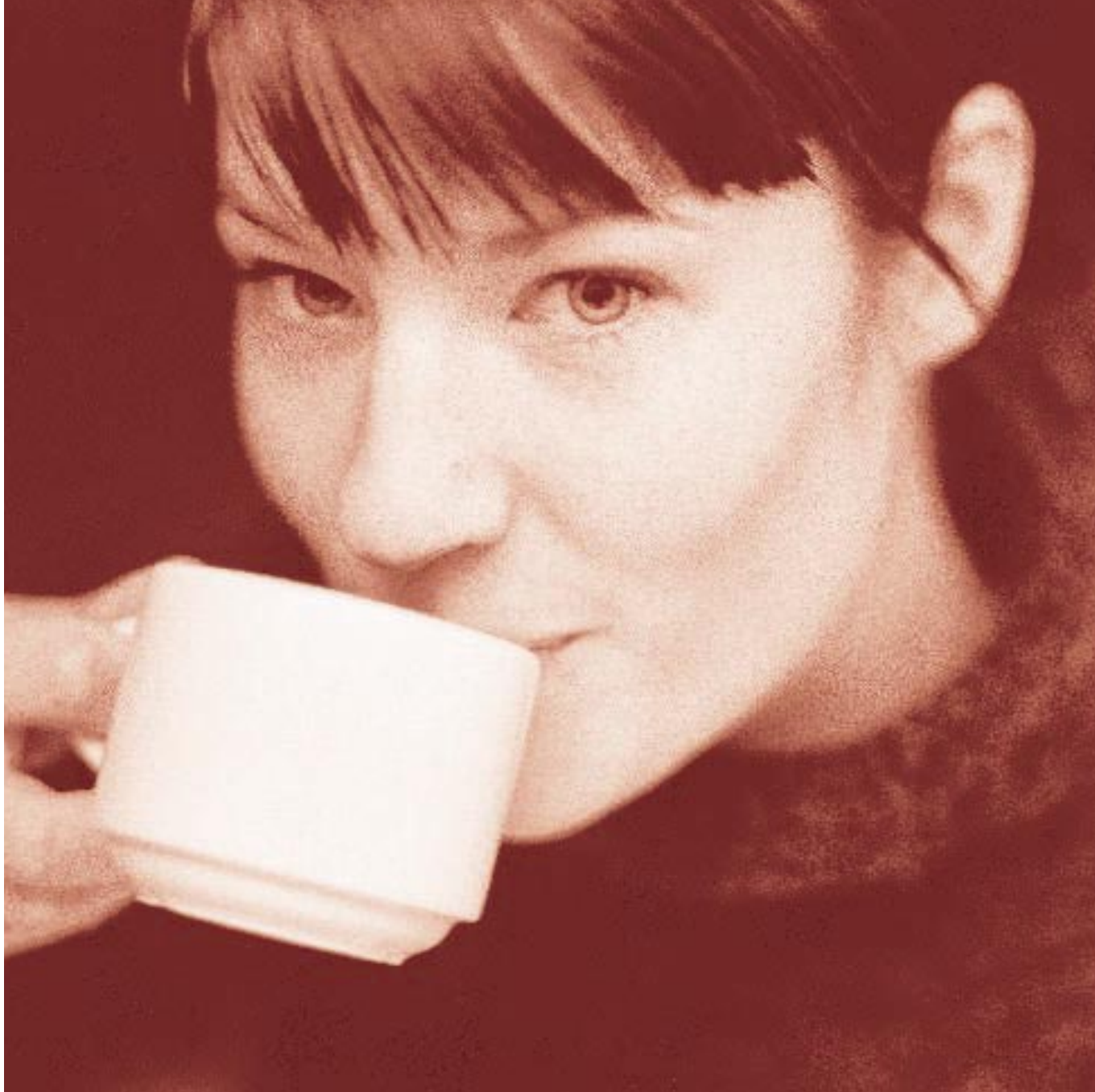
För divisionen och för hela koncernen är det ett centralt mål att sköta ITP-uppdraget på ett sådant sätt att företag och försäkrade fortsätter välja SPP om hela eller delar av ITP-planen konkurrensutsätts. Det kräver att divisionen är en attraktiv partner för tjänstepension, med kundföretag och försäkrade som är nöjda med information, service, driftskostnader och personal.

De större företagen är av hävd de som är mest positiva till SPP ITP. Den uppmätta kundnöjdheten var sammantaget dock lägre 1999 än året före. Bland försäkrade och pensionärer är högvärlönde generellt mer positiva än de med lägre löner. Pensionärerna fick retroaktiva pensionstillägg våren 1999 och senare under året beslutade SPP om ytterligare tillägg för temporära pensioner och vissa dödsfall.

Framtiden är svår att bedöma och kommer att påverkas på ett avgörande sätt av hur SAF och PTK löser frågan om ett nytt tjänstepensionssystem. Just nu växer tjänstepensionsmarknaden. Förändringar av socialförsäkringssystemet och ett ökande antal offentliga privatiseringar bidrar även till nya möjligheter. Samtidigt blir samhället allt mer individualiserat och sättet att se på pensionsfrågorna mindre homogent. Ett framtida EU-direktiv om tjänstepensioner kan också komma att påverka förutsättningarna för ITP-divisionen.

FPG/PRI

Ända sedan ITP-planen skapades har arbetsgivaren kunnat trygga de anställdas pensioner antingen genom försäkring i SPP eller genom att behålla ansvaret för pensionsutfästelsen och samtidigt teckna en kreditförsäkring i Försäkringsbolaget Pensionsgaranti, FPG. I det senare fallet beräknar och registrerar den ideella föreningen PRI de anställdas pensionsförmåner och arbetsgivarens pensionsskuld. Pensionsskulden och kapitalet finns då kvar i balansräkningen hos arbetsgivaren som också förvaltar det avsatta kapitalet.



Arbetsgivaren kan dessutom välja ett tredje förvaltningsalternativ, att ansluta sig till FPG/PRI-systemet men också avsätta hela eller en del av pensionsskulden till en pensionsstiftelse.

Det står arbetsgivaren fritt att byta tryggandeform. Under 1999 ökade PRI-inlösen kraftigt, framför allt före den stora höjning av inlösenpremierna 1 maj som grundröntesänkningen förde med sig. Inlösenvolymerna var också höga därför att företagen räknade med att kunna utnyttja företagsanknutna medel för inlösenpremier som betalats efter juli 1998.

Inlösen av pensionsrätt skapade betydande merarbete för organisationerna inom både SPP ITP och PRI.

En trend kan skönjas; att minska pensionsavsättningarna i egen regi till förmån för faktisk fondering i försäkringsbolag eller pensionsstiftelse. Vid utgången av året var 1 900 (2 000) arbetsgivare med 226 000 (234 000) aktiva försäkrade tjänstemän anslutna till FPG/PRI.

Sänkt ränteantagande

Finansinspektionen föreskriver vilken högsta räntesats som livförsäkringsbolag får använda vid beräkningen av sina livförsäkringsavsättningar, tidigare benämnt premiereserver. Inspektionen anser att även premieberäkningsräntan ska hållas under den angivna räntenivån.

När Finansinspektionen 1998 krävde att försäkringsbolagen skulle sänka grundräntan, uppstod ett behov av premiehöjningar. SPP gjorde en omtarifiering per den 1 maj, vilket var det största projektet inom SPP ITP under det gångna året.

Det är inte tillåtet att höja premierna för tidigare ingångna försäkringsavtal, och SPP håller därför de löpande premierna oförändrade för dessa i alla delar utom de som följer av löneökningar. För nya försäkrade däremot använder SPP de höjda premiesatserna. Detsamma gäller engångspremier, till exempel för inlösen av PRI-utfästelser och avtalspensioner.

I och med att inlösenpremierna blev avsevärt högre den 1 maj valde många företag att dessförinnan lösa in delar av sina pensionsskulder. Totalt uppgick engångspremierna under det gångna året till 4,5 (3,9) miljarder kronor.

Konsolidering

Den kollektiva konsolideringen fungerar som säkerhet för försäkringsbolagets försäkringsåtaganden. Säkerheten behövs för att täcka variationer över tiden i bolagets försäkringsrisker och kapitalavkastning.

Under 1999 allokerade moderbolaget SPP 65,8 miljarder kronor som företagsanknutna medel för pensionsändamål.

Allokeringen berör 36 560 avtal.

Konsolideringsprojekt

Vid sidan av den löpande administrationen och servicen till kunder och försäkrade var det 1998 års förslag till konsolideringspolicy som befann sig i fokus under det gångna året. Beslutet från Konkurrensverket att inte ge icke-ingripande-besked och beslutet i styrelsen för SPP att dra tillbaka det gamla förslaget och utarbeta en ny konsolideringspolicy betyder att arbetet med konsolideringsfrågorna fortsätter. (Konsolideringsbeslutet behandlas även på sidorna 6–7.)

Arbetet med policyn bedrevs till en början i projektform och var indelat i tre delar:

- Beräkning och utbetalning av extra pensionstillägg och extra höjning av ITPK-pensionsrätt
- Beräkning av företagsanknutna medel per kundföretag
- Utveckling av rutiner, IT-stöd och en organisation för att kunna redovisa och använda de företagsanknutna medlen

Konsolideringsprojekten var jämte arbetet med omtarifieringen de utvecklingsprojekt som var mest krävande under 1999.

Divisionen arbetade också med informationsåtgärder, hanteringen inom kund- och marknadsorganisationen samt analys och beredning av redovisningsfrågor, skattefrågor och konkurrensfrågor.

Cirka tiotusen kundföretag hade helt eller delvis bytt ägare, omorganiserats eller ändrat form på ett sådant sätt att pensions- och försäkringsregister behövde en översyn. Besked om de företagsanknutna medlen gick till omkring fyrtiotusen företag inklusive SPP Livs kunder inom kollektivavtalsrelaterad tjänstepension. De största koncernerna fick särskilda sammanställningar över de fördelade beloppen, för att de skulle kunna informera aktiemarknaden i enlighet med sina börskontrakt.

Också arbetet med de tolv miljarder kronor som reserverats för kollektivavtalsparterna och som dessa beslutat använda till bland annat extra pensionstillägg och höjda ITPK-pensionsrätter var omfattande.

Företagen reagerade positivt på SPPs utskick av informationen om de fördelade beloppens storlek, trots att SPP samtidigt tvingades skjuta på utbetalningen. De höjda pensionstilläggen för de cirka 250 000 personer som pensionerats 1991 eller tidigare – och 1992 inte blivit kompenserade för hela ökningen av konsumentprisindex – mottogs positivt bland pensionärerna.

En ny operativ enhet, Företagsmedel, har nu hand om den löpande hanteringen av de företagsanknutna medlen.

IT

Under 1999 tog division ITP väsentliga steg mot ett nytt IT-baserat försäkringssystem genom att välja plattform, identifiera ett testobjekt för utvecklingen, börja bygga ärendehanteringssystemet för ålderspensioner och analysera förutsättningarna för ett nytt utbetalningssystem. Det nya försäkringssystemet ska på sikt förbättra dagens arbetssituation och öka säkerheten i försäkringsadministrationen.

Arbetet med att skapa webbaserade och andra elektronikbaserade rutiner för kundkommunikation och rapportering fortsätter vara intensivt. Ett stort antal försäkringsanmälningar sker idag elektroniskt via direktuppkopplingar eller via Internet. Enkelheten gör att mängden anmälningar ökar, vilket leder till mer aktuella försäkringsdata och korrekta pensionsbesked. De stora administrativa vinsterna med den nya tekniken ligger generellt sett hos kundföretagen och i mindre utsträckning hos SPP.

Premieinkomst

Premieinkomsten uppgick 1999 till 15,6 (13,4) miljarder kronor, en ökning med 17 procent. Ökningen jämfört med föregående år beror på ökade engångspremier, främst inlösen av pensionsutfästelser, så kallad PRI-inlösen. En stor del av engångspremierna betalades in före 1 maj 1999, då premierna höjdes på grund av den sänkta grundräntan. De löpande premierna var 11 procent högre 1999 än året före.

Premieinkomst, miljoner kronor	1999	1998
Fakturerade premier		
– löpande premier	6 978	6 265
– engångspremier	4 497	3 902
Summa fakturerade premier	11 475	10 167
Tekniska tilläggspremier	31	29
Fribrevsuppräknings	1 093	881
Premiereduktion	3 016	2 298
Summa premieinkomst	15 615	13 375

SPP, moderbolaget

Miljoner kronor

Resultaträkning	1999	1998
TEKNISK REDOVISNING		
AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	15 615	13 375
Kapitalavkastning	26 487	35 990
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	33 491	2 581
Försäkringsersättningar	-8 110	-6 152
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	-14 748	-13 673
Driftskostnader	-447	-452
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	52 288	31 669
ICKE TEKNISK REDOVISNING		
Övriga intäkter och kostnader	-	-5
Bokslutsdispositioner	-	-208
Resultat före skatt	52 288	31 456
Skatt på årets resultat	-2 108	-1 416
Årets resultat	50 180	30 040
Balansräkning, 31 december	1999	1998
TILLGÅNGAR		
Placeringstillgångar	350 447	295 268
Övriga tillgångar	9 077	9 844
Summa tillgångar	359 524	305 112
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Obeskattade reserver	501	501
Återbäringsmedel	176 762	134 742
Försäkringstekniska avsättningar	178 357	161 816
Övriga skulder	3 904	8 053
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	359 524	305 112

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen, inklusive orealiserade vinster och förluster, uppgick för 1999 till 60,0 (38,6) miljarder kronor efter att SPP Livs andel av avkastningen reglerats via en revers. Reversen reglerar den beståndsöverföring som gjordes mellan SPP och SPP Liv 1997.

Avkastningen på SPPs placeringar uppgick till 20,0 (15,6) procent, enligt uppställningen i kapitalavkastningstabellen, se sidan 49.

Avkastningen uppgick till -1,5 (11,0) procent för de räntebärande placeringarna exklusive direktlån, 50,4 (21,3) procent för aktieportföljen och 16,2 (19,0) procent för fastighetsportföljen.

Försäkringsersättningar

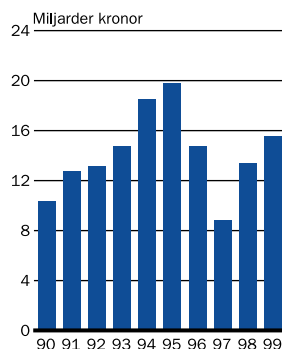
Försäkringsersättningarna uppgick 1999 till 8,1 (6,2) miljarder kronor. Driftskostnaderna i samband med skadereglering och utbetalning av försäkringsersättningar uppgick till 162 (89) miljoner kronor. Under 1999 betalades 10,0 (7,7) miljarder kronor ut i pensioner till försäkrade och efterlevande inklusive pensionstillägg som uppgick till 3,8 (2,6) miljarder kronor.

Utbetalda pensioner, miljoner kronor	Grundbelopp före värdesäkring	Pensions-tillägg	Summa
Ålderspension	4 989	2 998	7 987
Delpension	50	1	51
Sjukpension	565	115	680
Familjepension	397	679	1 076
Kapitalbelopp	184	-	184
Summa	6 185	3 793	9 978

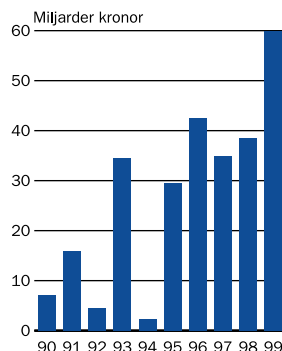
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar uppgår i resultaträkningen till 14,7 (13,7) miljarder kronor. Årets

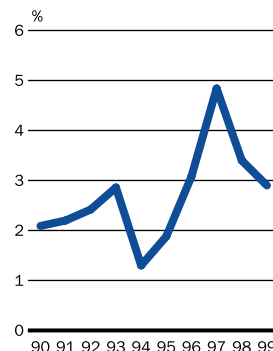
PREMIEINKOMST
Moderbolaget



KAPITALAVKASTNING
Moderbolaget



DRIFTSKOSTNADER
Moderbolagets driftskostnader i förhållande till premieinkomst



förändring inkluderar 3,1 miljarder kronor för det från 1 maj 1999 sänkta ränteantagandet vid beräkning av premiereserv. Beloppet i dess helhet var cirka 35,1 miljarder kronor varav 4,0 miljarder kronor reservsattes 1998. Restande del kommer att föras till livförsäkringsavsättningen med övergångsgrunder på tio år.

Driftskostnader

Driftskostnaderna för att administrera försäkringsrörelsen uppgick för 1999 till 447 (452) miljoner kronor.

Driftskostnaderna i förhållande till premieinkomsten, driftkostnadsprocenten, uppgick till 2,9 (3,4) procent. Sjunkande driftkostnadsprocenten beror främst på ökade premieinkomster.

SPPs moderbolag svarade 1999 för cirka 36 procent av koncernens driftskostnader och cirka 67 procent av premievolymen.

Placeringstillgångar

Totalt förvaltades i moderbolaget placeringstillgångar till ett värde av 414,4 (345,2) miljarder kronor, enligt kapitalavkastningstabellen (se sidan 49).

SPPs reversskuld till SPP Liv, för det försäkringsbestånd som överfördes vid årsskiftet 1996/97, redovisas som en skuld bland placeringstillgångarna. Reversens värde uppgick vid utgången av 1999 till 59,4 (49,0) miljarder kronor.

Återbäring

SPPs återbäringsmedel uppgick till 176,8 (134,7) miljarder kronor.

Under 1999 tilldelades och utbetalades återbäring på sammanlagt 7,9 (5,8) miljarder kronor.

Återbäring i form av pensionstillägg utgick med 3,8 (2,6) miljarder kronor. Den under 1999 genomförda höjningen av pensionstilläggen för dem som 1992 inte blev kompenserade för hela ökningen av konsumentprisindex uppgick till 1,1 miljarder kronor.

Fribrevsuppräknings för ursprunglig ITPK uppgick till 1,1 (0,9) miljarder kronor. Återbäringen i form av premiereduktion var 3,0 (2,3) miljarder kronor.

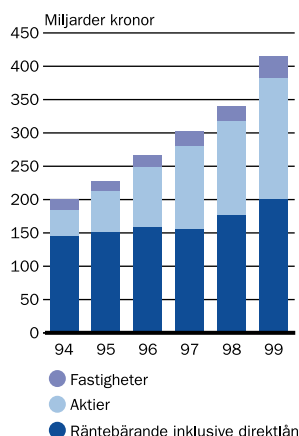
Återbäring, miljoner kronor	1999	1998
Utbetalda pensionstillägg	3 793	2 606
Värdesäkring av intjänad pensionsrätt	-1	879
Extra höjning av intjänad pensionsrätt	1 094	2
Premiereduktion	3 016	2 298
Övrigt	4	3
Summa återbäring	7 906	5 788
Uttag för reservförstärkning vid omtarifiering	31	29
Premiesubvention ITPK ¹⁾	333	309
Övrigt	-110	-
Förändring av återbäringsfond	8 160	6 126

¹⁾ Utbetalning från särskilda värdesäkringsmedel för att täcka skillnaden mellan faktisk ITPK-premie och den premie som arbetsgivaren betalar till respektive försäkringsbolag.

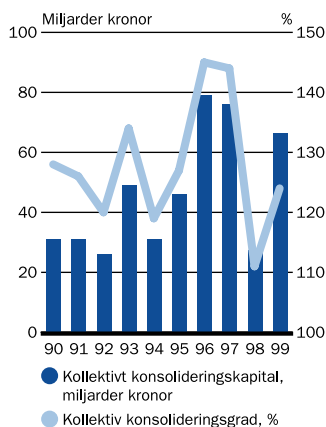
Kollektiv konsolidering

SPPs överskott, det kollektiva konsolideringskapitalet, fastställdes vid årets utgång till 66,5 (27,4) miljarder kronor. Den kollektiva konsolideringsgraden var 124 (111) procent och ska enligt styrelsens beslut tillåtas variera mellan 110 och 120 procent. Enligt styrelsens beslut ska åtgärder sättas in om konsolideringsgraden understiger 105 procent eller överstiger 125 procent. Se även sidorna 6–7.

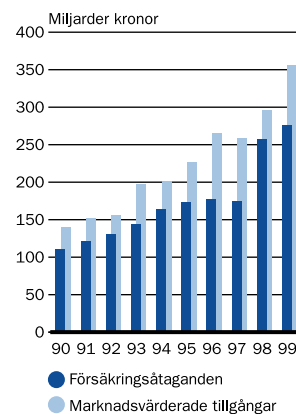
PLACERINGAR
Moderbolaget



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD
Moderbolaget



TILLGÅNGAR I FÖRHÅLLANDE TILL FÖRSÄKRINGSÅTAGANDEN
Moderbolaget



Sjukförsäkring

Sjukförsäkringsrörelsen inom SPP, affärsområdet Sjukförsäkring & Hälsa, tillhör de största i Sverige och hade under det gångna året 608 000 försäkrade.

Sjukfrånvaron ökar i arbetslivet. Om det går att undvika en långtidssjukskrivning eller förtidspensionering, får individen ett väsentligt rikare liv och bättre ekonomi. Dessutom minskar den ekonomiska belastningen på arbetsgivaren, socialförsäkringssystemet samt sjuk- och premiebefrielseförsäkringarna.

Därför är en av affärsområdets huvuduppgifter att förebygga ohälsa och rehabilitera redan sjuka. Under 1999 fick 247 personer hjälp till rehabilitering genom SPP. Främst handlade det om diagnoserna besvär med nacke och rygg samt depression och utbrändhet. Kostnaderna för köp av rehabiliteringstjänster uppgick till 4,2 miljoner kronor. Affärsområdet har under året kartlagt rehabiliteringsproducenter och samlat kunskapen i en databas. Rehabiliteringsverksamheten skapar också betydande goodwill för koncernen.

Sjukförsäkringen är en viktig del av ITP-planen. Den skyddar den försäkrade ekonomiskt vid sjukskrivningar som varar längre än tre månader. Långtidssjukskrivningarna och förtidspensioneringarna kostade SPP 1 139 (1 091) miljoner kronor. Av de försäkrade var 6 500 långtidssjukskrivna och 22 500 förtidspensionerade redan vid ingången av 1999. Antalet nya sjukförsäkringsfall ökade från 7 932 under 1998 till 9 713 under 1999. Reservesättningen, det vill säga det belopp som avsatts för försäkringsfall, uppgick till 9 366 (7 645) miljoner kronor. Den totala premieinkomsten från sjukförsäkringarna uppgick till cirka 2 776 (2 456) miljoner kronor.

Depression blev den vanligaste diagnosen inom sjukförsäkringen följt av ryggvärk, anpassningsstörningar och reaktion på svår stress. Enligt en undersökning som SPP lät Sifo genomföra i december 1999 tror 61 procent av de försäkrade att ohälsan kommer att öka. Enligt samma undersökning tvivlar 41 procent av de försäkrade på att de med nuvarande arbetssituation kommer att orka arbeta till 65-årsdagen.

Verktiget Sambandet för analys och utveckling av arbetsmiljö, hälsa och lönsamhet fick förra året en ny, mer effektiv





form och utökade resurser för marknadsföringen. Utmärkelsen Sambandet, som SPP instiftade 1998 kan sägas vara en motsvarighet till Utmärkelsen Svensk Kvalitet men med fokus på arbetsmiljöfrågor. I september 1999 fick en kongress som SPP anordnade om arbetsmiljöutveckling i företag stor uppmärksamhet. Under det gångna året presenterades också en ny arbetsmiljöenkät för att kartlägga, analysera och möjliggöra förändringar i företag och organisationer.

SPP stödde 13 forskningsprojekt med sammanlagt 7,6 miljoner kronor under 1999. Sex av projekten var nya för året. Affärsområdet sprider forskningsresultaten för att de ska komma till nytta hos koncernens kunder och reducera långtidssjukskrivningarna. Bland forskningsprojekten finns flera satsningar inom området stress och depression samt inom etik, moral och organisationsfrågor.

SPP deltog under året aktivt i framtagningen av Äldrepriiset. Priset syftar till att lyfta fram de äldre och tillkom på initiativ av läkaren, professor emeritus Jerzy Einhorn.

SPP IT

Division SPP IT har ansvar för försäkringsrörelsens IT-produktion samt utveckling och förvaltning av IT-systemen. Produktionen eller driften är dock utlagd på ett fristående konsultföretag inom IT-området.

SPP IT har 175 medarbetare. IT-specialister finns även vid tre divisioner och företag inom koncernen samt i koncernstaben.

Under 1999 arbetade SPP IT främst med webbutveckling, stöd till den ökade marknadsföringen mot individer, etableringen av den nya franchise-organisationen, övergången till det nya försäkringssystemet, allokering av företagsanknutna medel, förbättring av system för kundrelaterad marknadsföring samt förkortning av genomloppstiden i ärendehanteringssystemen.

SPP Koncernstöd

Sedan årsskiftet 1998–1999 ingår servicefunktionerna Kontorsservice, Inköp, Reskontra och Personaladministration i division SPP Koncernstöd. I likhet med SPP ITP och SPP IT fungerar divisionen som en egen resultatenhet.

SPP LIV

” IFS har köpt en företagsegen försäkringsplan från SPP Liv för anställda i Sverige. Planen består av en pensionsstiftelse och försäkring.

SPP Liv har effektiv administration och ger oss lösningar och service med stor flexibilitet. ”

Sverker Lundberg
FINANSCHIEF, IFS I LINKÖPING

Snabbare tillväxt trots hårdare konkurrens

SPP Livförsäkring AB

Fem år efter starten är SPP Livförsäkring AB (SPP Liv) ett av landets ledande livförsäkringsbolag med stark fokusering på arbetsplatsen som marknadsplats. Framgångarna är uppnådda i en allt hårdare konkurrens.

Tillväxten inom både traditionell försäkring och fondförsäkring var mycket god under det gångna året. Premieinkomsten ökade från 5,5 till 7,5 miljarder, antalet försäkrade från 491 000 till 550 000 och det förvaltade kapitalet från 65,0 till 80,1 miljarder kronor. Trots detta och betydande IT-investeringar kunde företaget bibehålla de låga driftskostnaderna. Driftskostnadsprocenten sjönk till 10,2 (10,6) procent.

Ny kundorienterad organisation

SPP Liv är huvudsakligen inriktat på tjänstepensioner och erbjuder därutöver privata komplement i form av liv-, sjuk- och pensionsförsäkringar. Företaget ger regional service till ITP-försäkrade företag på uppdrag från moderbolaget och marknadsför fonder och förvaltningstjänster på uppdrag från SPP Kapitalförvaltning.

Vid det gångna årsskiftet infördes en kundorienterad organisation med tre affärsområden – stora arbetsgivare (key account), företag och individ. Affärsområdena har ansvaret för hela affärsprocessen från de första kontakterna med presumtiva kunder till vården av dem som redan är kunder. Affärsområdena får stöd från centrala staber och enheter med ansvar för infrastruktur.

Det nya affärsområdet för individer skapades därför att allt fler löntagare får göra egna val när det gäller tjänstepensionen, och de enskilda löntagarnas beslutssituation är en helt annan än en företagslednings.

SPP Liv har få lokala kontor och arbetar i stället ute på företagen och arbetsplatserna, vilket betyder att säljkåren är mindre än i traditionella livbolag. Under år 2000 ökar service- och distributionskraften mot mindre företag genom avtal med fristående franchise-företagare som uteslutande ska sälja SPP Livs produkter.

SPP Liv är övertygat om att en framtid på sparandemarknaden kräver ett starkt och tryggt varumärke och ett tilltalande och begripligt sätt att förklara tjänster, produkter och ekonomiska sammanhang.

Enklare med SPP Liv

Visionen är att det ska bli enklare för kunden. SPP Liv vill åstadkomma det genom lösningar som är så begripliga att kunden kan få rådgivning och kunna göra transaktioner

genom Internet och strukturerade på ett sådant sätt att företagets försäkringssystem kan leverera tjänsterna automatiskt, utan manuell hantering.

Redan i dag kan många kundföretags anställda få en översikt över sin tjänstepension, samtliga privata försäkringar och fondsparande i SPP-koncernen via Internet. De kan också göra fondbyten och teckna försäkringar. SPP Liv utvecklar nu sin rådgivning mot individer kraftfullt och har ambitionen att bli den naturliga rådgivaren i pensionsfrågor.

Följer företagen inom EU

Bland de större kundföretagen finns ett starkt önskemål om att få en samlad pensionsplan för företagets alla anställda oavsett i vilket EU-land de arbetar. SPP Liv kan också erbjuda kunderna en individuellt utformad placeringsportfölj där de fritt kan utnyttja uppkomna överskott.

Tillsammans med norska Storebrand har företaget utvecklat ett koncept med tjänster som tillgodoser dessa behov. De kommer att säljas av det nystartade Euroben, ett med Storebrand samägt bolag på Irland. Konceptet har mottagits mycket positivt.

IT

I takt med att det nya försäkringssystemet ersätter de gamla systemen får SPP Liv flexibla försäkringslösningar, vilket på sikt leder till stora konkurrensfördelar och minskade administrations- och underhållskostnader. Under 1999 uppgick premieinkomsten för försäkringar i det nya försäkringssystemet till 1 708 miljoner kronor, vilket motsvarar 23 procent av den totala premieinkomsten.

Den konkurrensutsatta tjänstepensionsmarknaden

Den öppna livförsäkringsmarknaden ökar kraftigt sedan flera år. Allra störst ökning har kapitalförsäkringarna. Andelen fondförvaltd försäkring ökar och utgör cirka 60 procent av nyteckningsvärdet. På totalmarknaden är SPP Liv ett av de fyra ledande bolagen inom nyteckning.

På delmarknaden för konkurrensutsatta tjänstepensioner hade SPP Liv 1999 en andel av nyteckningsmarknaden på 24 procent, vilket var en ökning med två procentenheter jämfört med 1998. Även konkurrenten Skandia ökar trendmässigt medan SEB Trygg Liv och Länsförsäkringar tappat andelar.

SPP Liv har en mycket stark ställning på den arbetsgivarstyrda delen av marknaden, det vill säga där arbetsgivaren ensam både betalar premien och väljer leverantör.

På två av de stora delmarknader där arbetsgivaren betalar premien för tjänstepensionen och individen väljer leverantör – alternativ ITP för tjänstemän med lön över tio basbelopp och ITPK – har SPP Liv en ledande ställning. Den sammanlagda premievolymen på dessa marknader är cirka 8,5 miljarder kronor.

Företaget eftersträvar att ta en stark position på den nya marknad där de kommun- och landstingsanställda hösten 2000 för första gången får välja pensionsförvaltare för cirka en procent av sina löner. Premievolymen beräknas uppgå till knappt två miljarder kronor om året. SPP Liv hade 1999 en andel på en procent inom Avtalspension SAF LO, där premievolymen sammanlagt är knappt tre miljarder kronor.

Den privatbetalda livförsäkringsmarknaden

Den privatbetalda livförsäkringsmarknaden omfattar både traditionell försäkring och fondförsäkring.

Nyteckningen av privat pensionsförsäkring uppgick 1999 till 8,3 (7,2) miljarder kronor. Sedan 1996 ökar marknadsandelen för SPP Liv snabbt. Företaget hade med 17

(11) procent den näst högsta nyteckningsandelen vid utgången av 1999 efter Skandia som hade 23 (29) procent. Marknadsandelarna för Skandia och SEB Trygg Liv minskar sedan flera år.

Marknaden för kapitalförsäkring är stor och domineras av bankerna. Försäljningen uppgick 1999 till 59 (45) miljarder kronor.

Premiepensioner

SPP Liv marknadsför tillsammans med SPP Fonder de fonder som SPP-koncernen erbjuder i premiepensionsvalet inom det allmänna pensionssystemet hösten 2000. Dessutom marknadsförs och förmedlas ytterligare fem internationella aktiefonder.

Premieinkomst

Premieinkomsten i SPP Liv ökade med 37 procent till 7,5 (5,5) miljarder kronor. Ökningen beror främst på ökade premier för fondförsäkring och traditionell försäkring, där ökningarna var 90 respektive 32 procent.



Premieinkomsten från övrig traditionell livförsäkring uppgick till 3,9 (2,7) miljarder kronor, medan premieinkomsten från kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring var 2,7 (2,4) miljarder kronor. Fondförsäkringspremierna ökade jämfört med 1998 och uppgick till 0,9 (0,5) miljarder kronor.

Premieinkomst, miljoner kronor	1999	1998
Fakturerade premier		
– löpande premier	5 282	3 300
– engångspremier	1 784	1 805
Summa fakturerade premier	7 066	5 105
Återförsäkrars andel	–31	–
Tekniska tilläggspremier	1	1
Fribrevsuppräknings	342	155
Premierreduktion	170	254
Summa premieinkomst	7 548	5 515

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen inklusive orealiserade vinster uppgick till 13,2 (8,5) miljarder kronor inklusive avkastningen på SPP Livs reversfordran. Avkastningen på SPP Livs placeringar uppgick till 19,1 (15,2) procent, enligt kapitalavkastningstabellen.

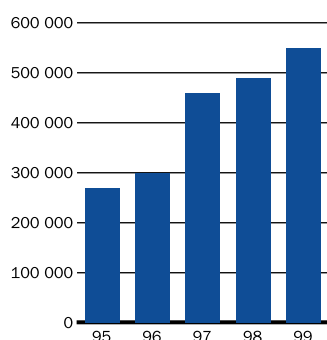
SPP Livs placeringar är fördelade på två olika portföljer med olika placeringsinriktningar och avkastningen mäts per portfölj. Avkastningen på reversen uppgick till 20,0 (15,6) procent vilket motsvarar avkastningen på moderbolagets placeringsportfölj. Avkastningen på portföljen för övrig traditionell livförsäkring var 16,5 (14,0) procent. Totalavkastningen på räntebärande placeringar uppgick till –1,0 (10,4) procent och totalavkastningen på aktieportföljen var 51,3 (21,2) procent.

SPP Liv-koncernen

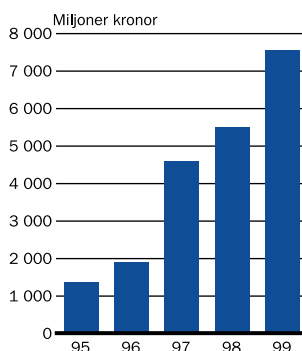
Miljoner kronor

Resultaträkning	1999	1998
TEKNISK REDOVISNING		
AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst	7 548	5 515
Kapitalavkastning	11 152	8 121
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	2 033	399
Försäkringsersättningar	–2 249	–1 591
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	–7 202	–7 099
Driftskostnader	–771	–584
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	10 511	4 761
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Kapitalavkastning	1	15
Övriga intäkter och kostnader	1	2
Resultat före skatt	10 513	4 778
Skatt på årets resultat	–512	–584
Årets resultat	10 001	4 194
Balansräkning, 31 december		
TILLGÅNGAR		
Placeringstillgångar	82 062	65 646
Övriga tillgångar	1 401	1 192
Summa tillgångar	83 463	66 838
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Återbäringsmedel inklusive eget kapital	28 244	19 369
Försäkringstekniska avsättningar	54 075	46 612
Övriga skulder	1 144	857
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	83 463	66 838

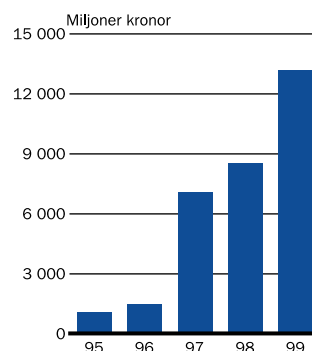
ANTAL FÖRSÄKRINGAR
SPP Liv



PREMIEINKOMST
SPP Liv



KAPITALAVKASTNING
SPP Liv



Försäkringsersättningar

Försäkringsersättningarna ökade under 1999 med 41 procent till 2,2 (1,6) miljarder kronor. I försäkringsersättningarna ingår 25 (22) miljoner kronor för driftskostnader i samband med skadereglering.

Under 1999 betalade SPP Liv totalt 2,6 (1,7) miljarder kronor i pension till försäkrade och efterlevande.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar uppgår i resultaträkningen till 7,2 (7,1) miljarder kronor varav 0,3 miljarder kronor kan hänföras till det den 1 maj 1999 sänkta ränteantagandet. Av den totala reservförstärkningen som uppgår till cirka 9,0 miljarder kronor hänförs cirka 7,5 miljarder kronor till premiereserven med övergångsgrunder under tio år.

Driftskostnader

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen uppgick till 771 (584) miljoner kronor. Marknaden växer snabbt och kostnaden för kundservice och marknadskommunikation ökar. Driftskostnaderna i förhållande till premieinkomsten uppgick till 10,2 (10,6) procent. Förvaltningskostnadsprocenten var 1,0 (1,0) procent.

Placeringsstillgångar

Totalt uppgick SPP Livs placeringsstillgångar inklusive reversfordran på SPP till 80,1 (65,0) miljarder kronor enligt kapitalavkastningstabellen (se sidan 49).

SPP Livs placeringar är fördelade på två olika portföljer. Den ena delen hanteras via reversen och avser pensions-

kapitalet för kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring. Denna portfölj uppgick vid årsskiftet till 59,4 (49,0) miljarder kronor. Den andra delen av portföljen avser övrig traditionell livförsäkring och uppgick till 20,7 (16,0) miljarder kronor.

Återbäring

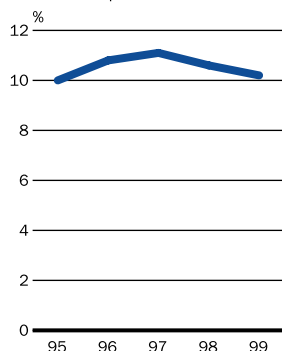
SPP Livs återbäringsmedel uppgick till 28,0 (19,2) miljarder kronor. Under 1999 tilldelades och utbetalades återbäring med sammanlagt 947 (675) miljoner kronor.

SPP Livs återbäring räknas ut med olika metoder inom de två försäkringsbestånden. Återbäringen inom kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring beräknas enligt samma metod som för ITP i moderbolaget i form av pensionstillägg, fribrevsuppräknings och premiereduktion. Pensionstillägget får högst uppgå till prisutvecklingen i samhället enligt konsumentprisindex (KPI) under en tolv månadersperiod räknat från september till september. Under perioden fram till 1 september 1999 steg KPI med 1,0 procent och pensionsnivån höjdes 1999 lika mycket. Den tilldelade återbäringen i form av premiereduktion var 0,3 (0,3) miljarder kronor.

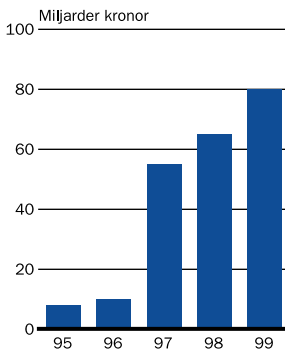
Återbäringen inom portföljen för övrig traditionell livförsäkring beräknas genom att den så kallade återbäringsräntan tillförs de försäkrades kapital. Kapitalet påverkas också av driftskostnader, dödlighet och avkastningsskatt.

I december 1999 uppgick återbäringsräntan till 7,0 (7,0) procent efter avdrag för generella driftskostnader. I genomsnitt under året var återbäringsräntan efter driftskostnadsavdrag 7,0 (12,8) procent. Under åren 1994 till 1999 var den genomsnittliga räntan 10,5 procent. Den

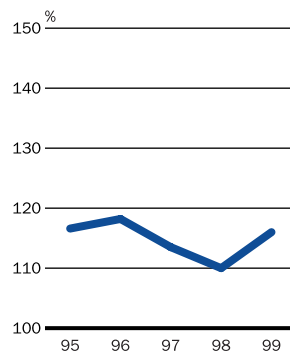
DRIFTSKOSTNADSPROCENT
SPP Liv
Driftskostnader i förhållande
till premieinkomsten



PLACERINGSTILLGÅNGAR
SPP Liv



KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSGRAD
SPP Liv
Övrig traditionell livförsäkring



1 februari 2000 höjdes återbäringsräntan till 10,7 procent.

Återbäring, miljoner kronor	1999	1998
Utbetalda pensionstillägg	434	266
Värdesäkring av intjänad pensionsrätt	170	155
Premierreduktion	343	254
Återbäring	947	675
Premiesubvention ITPK ¹⁾	69	54
Övrigt	110	1
Förändring återbäringsfond	1 126	730

¹⁾ Utbetalning från särskilda värdesäkringsmedel för att täcka skillnaden mellan faktisk ITPK-premie och den premie som arbetsgivaren betalar till respektive försäkringsbolag.

Kollektiv konsolidering

SPP Livs överskott, det kollektiva konsolideringskapitalet, uppgick 1999 till 14,5 (6,2) miljarder kronor. För kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring uppgick konsolideringskapitalet till 11,4 (4,6) miljarder kronor och för övrig traditionell livförsäkring till 3,1 (1,6) miljarder kronor.

SPP Livs kollektiva konsolideringsgrad var vid årsslutet 123 (111) procent. Konsolideringsgraden för kollektivavtalsrelaterad tjänstepensionsförsäkring uppgick till 126 (111) procent.

Den kollektiva konsolideringsgraden för övrig traditionell livförsäkring var 116 (110) procent. SPP Liv eftersträvar en konsolideringsgrad mellan 105 och 115 procent för detta bestånd.



” Ända sedan starten 1783 hade Änke- och Pupillkassan haft egen kapitalförvaltning, men förra året valde vi att lägga ut förvaltningen externt. Marknaden utvecklas så snabbt och kraven på interna resurser växer så fort, att det inte kändes försvarbart att fortsätta i egen regi.

Vi är Sveriges äldsta och minsta livförsäkringsbolag och sökte en kapitalförvaltare som skulle passa vår kravprofil och investeringsfilosofi. Till slut valde vi SPP Kapitalförvaltning.

Det som avgjorde var i första hand den likartade investeringsfilosofin, kompetensen hos förvaltarna, lyhördheten för våra krav och SPPs satsning på externa kunder.

Vi är mer än nöjda med resultatet av kapitalförvaltningen under vårt första år hos SPP och har skruvat upp förväntningarna inför framtiden.”

Pär Söderblom

VD, ALLMÄNNA ÄNKE- OCH PUPILLKASSAN I SVERIGE

Mer än 440 miljarder kronor i förvaltning

SPP Kapitalförvaltning är en av Nordens största kapitalförvaltare med över 80 år i branschen. Portföljförvaltare och analytiker vid kontoren i Stockholm, London och New York säkerställer marknadstäckning och kvalitet. Vid årsskiftet var marknadsvärdet av de förvaltade tillgångarna 443 miljarder kronor. Avkastningen i SPP-koncernens portföljer förbättrades och uppgick i SPP till 20,0 (15,6) procent och i SPP Liv till 19,1 (15,2) procent.

Mycket god avkastning och externa förvaltningstjänster ökar

SPP Kapitalförvaltning uppnådde under 1999 mycket god avkastning på de förvaltade portföljerna. Avgörande var ett framgångsrikt värdepappersurval och de stora uppgångar som de flesta av världens börser – inte minst Stockholmsbörsen – noterade.

Parallellt med förvaltningen av SPP-koncernens placeringsportföljer ökade SPP Kapitalförvaltning utbudet av tjänster till externa kunder. De diskretionära uppdragen ökade under året från sex till elva och kapitalet förvaltat på uppdrag av externa kunder från 3,6 miljarder kronor till 4,9 miljarder kronor.

Även SPP Fonder hade ett framgångsrikt år och ökade sitt förvaltade kapital med 178 procent till 3,5 miljarder kronor. Vid utgången av 1999 förvaltade bolaget 14 egna värdepappersfonder och förmedlade fem internationella

aktiefonder. SPPs egna indexfonder för USA och Japan samt miljöfonden Storebrand Global Miljö var nya för året.

Celexa-bolagen i Sverige, Storbritannien och Nederländerna förvaltar SPPs egna fastigheter samt fastigheter åt externa uppdragsgivare.

Marknadssatsning

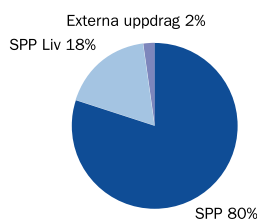
SPP Liv och SPP Kapitalförvaltning driver från och med år 2000 gemensamt koncernens marknadsföring till individmarknaden genom SPP Fonder.

Kvalitetssäkrad kapitalförvaltning

Från och med årsskiftet 1999/2000 är SPP Kapitalförvaltning, som en av de första kapitalförvaltare i Norden, certifierad i enlighet med GIPS – Global Investment Performance Standard. GIPS är en internationell kvalitetssäkring som ska främja rättvisande och enhetlig redovisning av avkastning. Den kan ses som en framtida standard för resultatredovisning inom området kapitalförvaltning. GIPS gör det lättare att jämföra olika förvaltares förvaltningsresultat. Resultatrapporteringen blir mer fullständig och rättvis, vilket innebär att kunderna kommer att kunna känna ännu större förtroende för de resultat som presenteras av SPP Kapitalförvaltning.

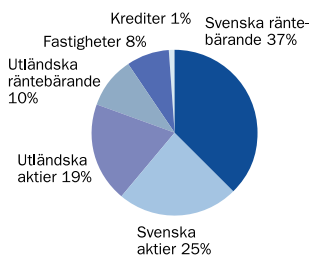
Under 1999 slutfördes införandet av ett nytt finanssystem. Det hanterar noterade tillgångar i samtliga förvaltade portföljer och möjliggör noggrann daglig uppföljning av marknadsvärden och riskexponering.

**SPP KAPITALFÖRVALTNINGS
FÖRVALTADE FÖRMÖGENHET**



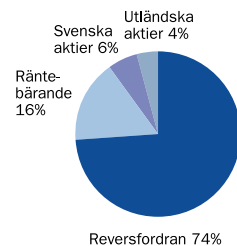
Marknadsvärde 1999-12-31:
443,3 miljarder kronor

SPPs PLACERINGAR



Marknadsvärde 1999-12-31:
355,0 miljarder kronor exklusive reverssskuld

SPP LIVs PLACERINGAR



Marknadsvärde 1999-12-31:
80,1 miljarder inklusive reversfordran

SPP Investment Management

SPP Kapitalförvaltning som utanför Sverige kallas SPP Investment Management utvidgade under 1999 sin placeringsverksamhet vid kontoren i Greenwich, CT, nordost om New York, och London. Vid utgången av år 1999 fanns alla tre tillgångsslagen, räntebärande instrument, aktier och fastigheter, representerade vid dessa kontor.

Mars 2000	Antal förvaltare och analytiker	
Sverige	29	Stockholm
USA	8	Greenwich, CT
Storbritannien	6	London

Mål och mandat

En kapitalförvaltares främsta uppgift är att maximera avkastningen och samtidigt ha riskerna under kontroll. SPP Kapitalförvaltning uttrycker detta mål så, att företaget ska uppnå högsta möjliga riskjusterade avkastning i anförtrödd placeringssportföljer och förvaltade fonder.

Placeringsinstruktioner och fondbestämmelser anger ramarna för förvaltningen och fastställer riskmandaten.

(Hantering av risker inom SPP beskrivs mer ingående på sidan 57.) Verksamhetens resultat mäts genom olika jämförelseindex. Dessa redovisas under respektive tillgångsslag nedan och för fondernas del i tabellen på sidan 53.

Placeringsinriktningen inom placeringsportföljen styrs av en normalportfölj som anger fördelningen mellan olika tillgångsslag och tillåtna avvikelser. SPPs Normalportfölj har sedan början av år 1999 haft tillgångsfördelningen 51,0 procent räntebärande instrument, 41,5 procent aktier och 7,5 procent fastigheter. Externa kunder har i placeringsinstruktioner fastställt tillgångsfördelning på liknande sätt.

SPP Liv formulerade under 1999 ett placeringsmål som innebär att företaget över en treårsperiod ska uppnå en högre avkastning än genomsnittet av huvudkonkurrenterna.

31 december 1999	SPPs Placeringsportfölj (%)	SPPs Normalportfölj (%)	Avvikelse (%)
Räntebärande instrument	48,5	51,0	-2,5
Aktier	43,7	41,5	2,2
Fastigheter	7,8	7,5	0,3



MARKNADERNA 1999

Realekonomisk utveckling

I januari 1999 rådde kris i Asien, Ryssland och Sydamerika, vilket gjorde många bedömare oroliga för att världen var på väg mot recession. Relativt snabbt utbyttes dock de dystra utsikterna mot en avvaktande optimism. USAs ekonomi fortsatte visa stark tillväxt och det kom positiva konjunktursignaler från de flesta ekonomier. Inför år 2000 framstod konjunkturläget i världen som mycket bra.

Förra årets mest uppseendeväckande konjunkturvändning skedde i Asien. Sydkorea, Hongkong, Thailand, Singapore och Malaysia visade alla tecken på återhämtning, och den japanska ekonomin började växa efter den djupa lågkonjunkturen 1997 och 1998.

Den amerikanska ekonomin visade än en gång en remarkabel styrka med stark konsumentefterfrågan, stigande investeringar, hög tillväxt och fortsatt lågt inflationstryck, trots tillväxten och den strama arbetsmarknaden.

Flera europeiska länder som till exempel Frankrike och Spanien visade god tillväxt under 1999, men den genomsnittliga tillväxten i Europa var trots detta något lägre än under 1998. Storbritannien, Tyskland och Italien drog ned siffrorna men hade bättre tillväxt mot slutet av det gångna året, vilket gör att konjunkturutsikterna för år 2000 är mycket goda i Europa.

I Sverige överraskade tillväxten positivt. Så gott som alla delar av ekonomin bidrog till denna utveckling, hushållens efterfrågan allra mest, vilket till stor del berodde på en tyd-

lig förbättring av arbetsmarknaden. Inflationen fortsatte ligga på en historiskt sett låg nivå.

Ränte- och valutamarknader

De pessimistiska konjunkturutsikterna och en rädsla för deflation, det vill säga fallande konsumentpriser, fick i början av 1999 centralbanker världen över att bedriva en expansiv penningpolitik. Den lätta penningpolitiken i kombination med låga inflationsförväntningar resulterade i historiskt sett mycket låga obligationsräntor.

De ljusnande konjunkturutsikterna i USA resulterade i förväntningar om styrräntehöjningar från den amerikanska centralbanken, och därför gick de amerikanska långa obligationsräntorna upp. Totalt under året steg den amerikanska tioåriga obligationsräntan med 180 räntepunkter.

I Europa dröjde det till sommaren innan förväntningarna på en mindre lätt penningpolitik vuxit sig starka, men redan i maj började obligationsräntorna stiga trendmässigt. Den tyska tioåriga räntan steg med totalt 150 räntepunkter under 1999 och den brittiska med 110 punkter.

Den svenska långa räntan följde i stort sett den tyska, men rörligheten var högre i Sverige då räntemarginalen mellan de två länderna varierade betydligt. Den 1 januari 1999 var räntemarginalen 30 räntepunkter, men under sommaren – då bedömare spådde att Riksbanken skulle bedriva en stramare penningpolitik än Europeiska Centralbanken – ökade marginalen till mellan 50 och 60 räntepunkter. Marginalen minskade under slutet av året.

Makroekonomiska indikatorer

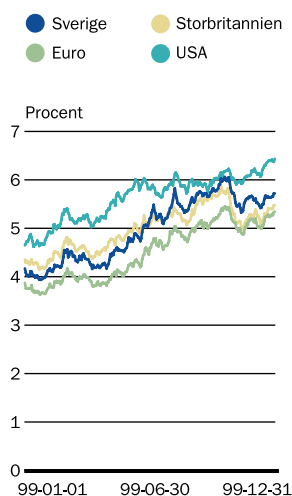
		Sverige	USA	Tyskland	Storbritannien	Japan
BNP tillväxt, %	1998	2,6	4,3	2,2	2,2	-2,5
	1999	3,8	4,1	1,4	2,0	0,3
Inflation, % ¹⁾	1998	-0,1	1,6	0,9	2,6	0,6
	1999	0,4	2,2	0,6	2,3	-0,3
Kort ränta, % ²⁾	1998	3,36	5,00	3,25	6,10	0,22
	1999	3,53	5,98	3,31	6,02	0,20
Lång ränta, % ²⁾	1998	4,17	4,65	3,87	4,36	1,90
	1999	5,72	6,43	5,34	5,48	1,73
Växelkurs, mot SEK ²⁾	1998	–	8,11	9,48	13,55	0,07
	1999	–	8,51	8,56	13,77	0,08
Aktieindex, % ³⁾	1998	10,5	26,7	17,2	9,6	-8,8
	1999	65,9	19,5	32,1	31,4	50,1

¹⁾ December–december

²⁾ Räntor respektive växelkurser per den 31 december respektive år. Kort ränta avser 3-månaders statsskuldväxlar i Sverige och motsvarande euro-ränta för övriga länder. Lång ränta avser 10-åriga statsobligationer.

³⁾ Följande index används: Affärsvärldens Generalindex för Sverige, S&P 500 för USA, del i FTSE Eurotop 300 för Tyskland och Storbritannien samt Nikkei 300 för Japan.

LÅNGFRISTIGA RÄNTOR



Aktiemarknader

Utvecklingen på världens aktiemarknader under 1999 kan sägas ha styrts av två underliggande faktorer, återhämtningen av världsekonomin och den snabba expansionen inom informationsteknologi. Båda faktorerna gav tydliga utslag på den geografiska och branschmässiga utvecklingen.

Återhämtningen av världsekonomin skruvade upp vinstnivåerna i ett antal länder och branscher som drabbats av krisen under 1997 och 1998. Den viktigaste uppgången skedde i Japan, där konjunkturförbättringen framför allt gynnade kursutvecklingen på industriföretagens aktier.

De ränteuppgångar som följde på den förbättrade världsekonomin missgynnade företag vars vinststillväxt är relativt konjunkturokänslig, till exempel kraftbolag och läkemedelsbolag.

Den fantastiska utvecklingen för IT-företagen gav i huvudsak genomslag på branschnivå och det globala indexet FT/S&P Information Technology steg förra året med 95 procent. Även vissa nationella marknader, framför allt Sverige och Finland, gynnades av den starka utvecklingen för teknologibolagen. Nokia var avgörande för att det finska HEX-indexet steg med 162 procent.

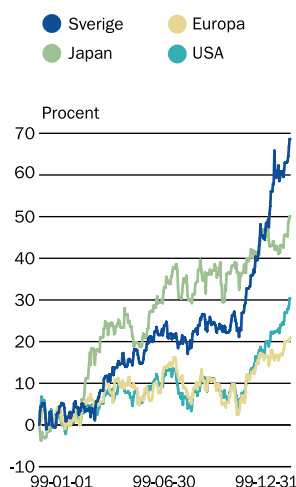
Utvecklingen på Stockholmsbörsen var mycket stark under året. Affärsvärldens generalindex steg med totalt 66 (10) procent. Samtliga sektorindex utom kraftbolagens ökade och allra bäst utvecklades IT-företagen genom framför allt LM Ericssons starka kursökning. Andra branscher som utvecklats väl var basindustrier och cykliska industri-bolag som gynnades av återhämtningen i världskonjunkturen och prisuppgången för stål och trävaror.

Fastighetsmarknader

De europeiska och amerikanska fastighetsmarknaderna var fortsatt starka. Högre tillväxt ledde till ökad efterfrågan på lokaler och i kombination med måttlig nybyggnation fortsatt låga vakanstal och höjda hyror. Fastighetsvärdena steg betydligt i Stockholm och i ett antal andra europeiska städer, medan de ökade mer i linje med inflationen på många marknader i USA.

Efterfrågan på investeringsfastigheter fortsatte vara hög ute i Europa tack vare starka fundamenta och ökande investeringar över nationsgränserna. Motsvarande efterfrågan i USA mattades något på grund av att utsikterna för högre hyror och värdeökning minskade från de höga nivåer som nyligen noterats.

AKTIEMARKNADSINDEX



Generellt sett fungerar fastighetsmarknaderna väl i Europa och i USA, vilket innebär att sannolikheten för stor nybyggnation kan betecknas som ganska låg, särskilt som fastighetsmarknaderna är effektiva och kapitalmarknaderna återhållsamma.

Utsikterna är fortsatt positiva, samtidigt som det förmodligen blir svårt att upprätthålla de senaste årens höga avkastningstal.

PLACERINGSPORTFÖLJERNAS UTVECKLING

Räntebärande placeringar

SPPs räntebärande placeringar omfattar värdepapper emitterade av låntagare med hög kreditvärdighet och hög likviditet.

Derivatinstrument förekommer i begränsad omfattning, medan andelen utländska obligationer varierar.

SPPs räntebärande portfölj placerade under det gångna året i Sverige och i ett flertal länder inom EU samt i USA. En mindre andel av den amerikanska och den svenska obligationsportföljen placerades i företagsobligationer med hög kreditvärdighet.

Marknadsvärdet på moderbolagets räntebärande portfölj ökade under året med 25 miljarder eller 14,5 procent. Den räntebärande portföljen omräknad i svenska kronor motsvarar cirka 11 (10) procent av den svenska obligationsmarknaden. Totalavkastningen under 1999 uppgick till -1,5 (11,0) procent. Resultatet är i nivå med portföljens jämförelseindex. Den negativa avkastningen beror på stigande räntor.

SPP Livs räntebärande portfölj var placerad i enbart svenska värdepapper med hög kreditvärdighet. Marknadsvärdet ökade under 1999 med 2,3 miljarder kronor eller 22,6 procent. Totalavkastningen uppgick till -1,0 (10,4) procent, vilket var i nivå med jämförelseindexen. Från och med år 2000 ingår även utländska obligationer i SPP Livs räntebärande portfölj.

Övriga räntebärande placeringar

SPPs övriga räntebärande placeringar är under avveckling. Det gäller såväl reverslån och engagemangen i så kallad partnerfinansiering (ägende och finansiering av främst vattenkraftstillgångar) som så kallade Sale-and-Lease-Back (SLB) affärer. Åtaganden till ett värde av 0,4 miljarder kronor löstes in under 1999. Vid utgången av året uppgick marknadsvärdet av reverslån, SLB affärer och partnerfinansiering till 4,7 (5,0) miljarder kronor.

Totalavkastningen uppgick till 4,9 (11,0) procent.

Kapitalavkastning, placeringar

SPP	Marknadsvärde 1998-12-31		Nettopla- cering 1999	Värde- förändring		Marknadsvärde 1999-12-31		Direkt- avkastning		Genomsnitt 1995-99	Total- avkastning		Genomsnitt 1995-99
	MSEK	%		MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%		MSEK	%	
Räntebärande exkl. direktlån	171 574	49,7	37 992	-13 121	-7,3	196 446	47,4	10 414	5,8	8,0	-2 706	-1,5	9,7
Svenska	137 873	39,9	28 187	-10 232	-7,1	155 828	37,6	8 701	6,1	8,2	-1 531	-1,1	9,8
Utländska	33 701	9,8	9 805	-2 888	-7,7	40 618	9,8	1 713	4,6	6,1	-1 175	-3,1	11,2
Direktlån*	5 011	1,4	-177	-85	-1,8	4 749	1,1	325	6,7	7,1	240	4,9	6,4
Aktier	141 391	41,0	-24 482	64 012	48,0	180 921	43,7	3 209	2,4	2,8	67 221	50,4	30,5
Svenska	78 908	22,9	-20 531	45 584	63,3	103 961	25,1	1 984	2,8	3,1	47 568	66,1	36,2
Utländska	62 483	18,1	-3 951	18 428	30,0	76 960	18,6	1 225	2,0	2,5	19 653	32,0	22,7
Fastigheter	27 221	7,9	2 431	2 636	9,8	32 288	7,8	1 731	6,4	6,5	4 367	16,2	13,8
Upplåning för placeringar	-43	0,0	24	0	-0,6	-19	0,0	-2	7,1	-2,2	-2	6,5	-0,6
Summa placeringar brutto	345 154	100,0	15 788	53 443	15,4	414 385	100,0	15 677	4,5	6,2	69 120	20,0	17,1
Avgår reversskuld**	-49 002		-10 399			-59 401		-9 830	-20,0	-10,2	-9 830	-20,0	-17,0
Summa placeringar netto	296 152		5 389	53 443	15,4	354 984		5 847	2,0	5,1	59 290	20,0	17,1
Övrigt	2 390		-1 155	7		1 242		-167			-160		
Totalt	298 542		4 234	53 450		356 226		5 680			59 130		

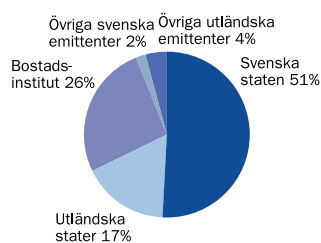
* Direktlån omfattar såväl reverslån som sale and lease back-affärer och partnerfinansiering.

SPP Liv	Marknadsvärde 1998-12-31		Nettopla- cering 1999	Värde- förändring		Marknadsvärde 1999-12-31		Direkt- avkastning		Genomsnitt 1995-99	Total- avkastning		Genomsnitt 1995-99
	MSEK	%		MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%		MSEK	%	
Räntebärande exklusive direktlån	10 344	64,5	3 120	-787	-7,0	12 677	61,1	676	6,0	8,4	-112	-1,0	9,1
Aktier	5 690	35,5	-385	2 755	49,0	8 060	38,9	129	2,3	2,8	2 885	51,3	31,3
Svenska	3 441	21,5	-752	2 035	64,7	4 724	22,8	84	2,7	3,0	2 120	67,4	37,4
Utländska	2 249	14,0	367	720	29,1	3 336	16,1	45	1,8	2,5	765	30,9	23,5
Summa placeringar exkl revers	16 034	100,0	2 735	1 968	11,7	20 737	100,0	805	4,8	7,0	2 773	16,5	15,6
Tillkommer reversfordran**	49 002		10 399			59 401		9 830	20,0	10,2	9 830	20,0	17,0
Summa placeringar inkl revers	65 036		13 134	1 968	11,7	80 138		10 635	16,1	12,1	12 603	19,1	16,8
Övrigt	128		-209	-30		-111		-61			-91		
Totalt	65 164		12 925	1 938		80 027		10 574			12 512		

Rubriken SPP visar SPP-koncernen exklusive SPP Liv. SPP Liv redovisas separat. Rubriken "Övrigt" avser tillgångar som inte omfattas av SPP Kapitalförvaltnings aktiva förvaltning. Ingående och utgående marknadsvärden för respektive placeringsslag är justerade för finansiella tillgångar och skulder knutna till dessa placeringar.

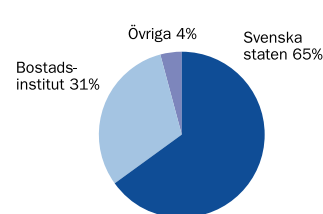
**Tillgångar som förvaltas inom moderbolaget men tillhör SPP Liv enligt revers.

SPPs RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR

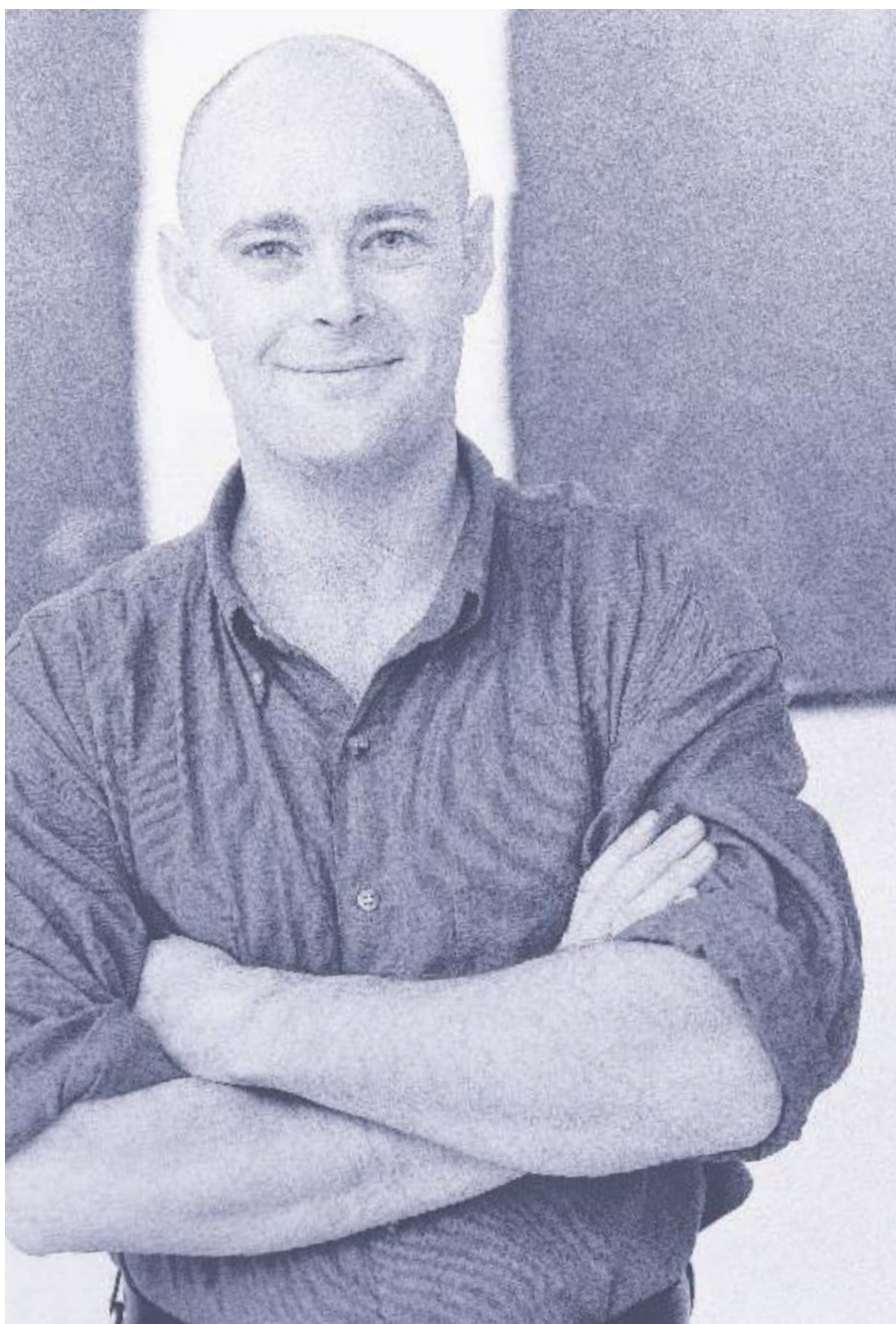


Marknadsvärde 1999-12-31:
196,4 miljarder kronor

SPP LIVs RÄNTEBÄRANDE PLACERINGAR



Marknadsvärde 1999-12-31:
12,7 miljarder kronor exklusive reversfordran



Aktier

Andelen aktier i koncernens placeringsportföljer ökade från cirka 41 procent till 43 procent. Aktieportföljerna för både SPP och SPP Liv ökade kraftigt i värde och i princip samtliga världens börser hade en stark utveckling. Inga nya marknader eller branscher tillkom i portföljerna. En viktig förändring var dock att SPPs aktieportföljer från den 1 januari 1999 arbetade med nya jämförelseindex (benchmark) – enligt styrelsebeslut i december 1998. De nya jämförelseindex är S&P 500 (USA), FTSE Eurotop 300 (Europa) och Nikkei 300 (Japan).

De svenska aktieportföljerna förvaltades i sin helhet med aktivt värdepappersurval också under 1999. Även de europeiska aktierna förvaltades aktivt, men med en indexerad del vilket innebär att förvaltarna sökte följa aktieindex för respektive land fullt ut. Aktieportföljerna för USA (från mars 1999) och Japan var helt indexerade.

SPPs svenska aktieportfölj utvecklades i nivå med sitt jämförelseindex och steg med 66,1 (17,0).

Telekombolagen, framförallt Nokia och Ericsson, hade en stark

DE FEM STÖRSTA INNEHAVEN I RESPEKTIVE AKTIEPORTFÖLJ

SPP 1999-12-31

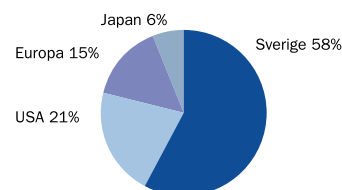
	Miljoner kronor	Andel av den totala aktieportföljen
Ericsson	34 208	18,9%
Hennes & Mauritz	7 684	4,2%
Astra Zeneca	6 292	3,5%
Nokia	4 253	2,4%
Investor	4 209	2,3%

SPP Liv 1999-12-31

	Miljoner kronor	Andel av den totala aktieportföljen
Ericsson	1 561	19,4%
Hennes & Mauritz	351	4,4%
Astra Zeneca	286	3,5%
Nokia	187	2,3%
Investor	199	2,5%

SPPs AKTIEPORTFÖLJ

Placeringar i % fördelade på de största investeringsländerna



Marknadsvärde 1999-12-31:
180,9 miljarder kronor

utveckling under 1999. SPPs placeringsportföljer började året med en övervikt i Nokia som sedan minskades till neutral. En annan mycket lyckosam placering var övervikten i telekomoperatören Netcom, vars aktie ökade med 82 procent under det gångna året.

Undervikten i skogssektorn var kvar vilket påverkade portföljerna negativt, eftersom skogssektorn utvecklades mycket starkt jämfört med andra konjunktorkänsliga sektorer. Bedömningen är dock att denna mycket konkurrensutsatta bransch på längre sikt kommer att utvecklas sämre än marknaden som helhet.

Även utlandsportföljen utvecklades positivt med en uppgång på 32 procent under 1999. Indexportföljerna utvecklades som planerat i linje med sina benchmarks.

Europaportföljen inledde året med en övervikt inom telekomsektorn, främst Nokia i början av året. Allt eftersom denna aktie utvecklades starkt skiftades dock vikten över till Ericsson och Alcatel. Det enskilt mest betydelsefulla bidraget till Europaportföljens utveckling var den betydande övervikten i tyska telekomoperatören Mannesmann som gick upp hela 145 procent under 1999.

Liksom de svenska placeringsportföljerna var SPPs europeiska aktieportföljer underviktade i banksektorn i början av 1999, vilket var lyckosamt eftersom sektorn utvecklades sämre än marknaden som helhet. Fjölårets svaga utveckling samt förbättrade ekonomiska utsikter gjorde dock att SPP startade år 2000 med en övervikt inom banksektorn.

Fastigheter

SPPs placeringspolicy för fastigheter är fokuserad på investeringar i delmarknader med bra likviditet, låg risk, attraktiva fundamenta och relativt konkurrenskraftig direktav-

kastning. Taktiskt sett beror placeringarna på var inom fastighetscykeln respektive delmarknad befinner sig.

Under 1999 avyttrades ett antal lågavkastande bostadsfastigheter i Sverige liksom flera butiksfastigheter i Storbritannien i andra lägen än A-lägen. Förvärven utgjordes av ett antal högklassiga fastigheter i Storbritannien, butikscentra med supermarkets i nyckelposition i USA och ett antal industri- och kontorsfastigheter i Nederländerna.

Indirekta investeringar skedde i börsnoterade fastighetsbolag i Sverige samt i Malon Holdings, ett bolag som bildats för förvärv av en fastighetsportfölj från Posten. Ett antal innehav i REITs, Real Estate Investment Trusts, avyttrades under första halvåret och flera positioner förvärvades under andra halvåret sedan kurserna sjunkit.

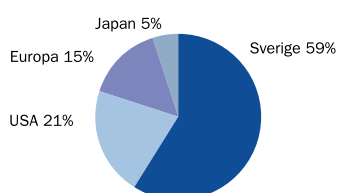
Vid slutet av år 1999 var 6,1 procent av hela fastighetsportföljen placerad i olika indirekta innehav. Marknadsvärdet av SPPs fastighetsportfölj var 32,3 (27,2) miljarder kronor. Placeringar i fastigheter lämnade under 1999 en totalavkastning om 15,1 (16,7) i lokal valuta och 16,2 (19,0) procent i svenska kronor.

SPPs Fastigheter – totalavkastning i lokal valuta

	1999 (%)	1998 (%)
Sverige	17,5%	14,4%
Storbritannien	18,4%	24,7%
USA	9,8%	15,9%
Holland	13,9%	12,2%
Tyskland	-14,1%	-0,6%
Totalt	15,1%	16,7%

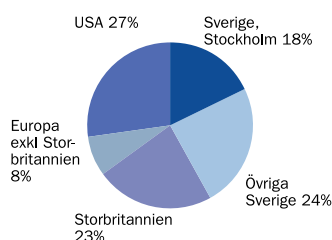
SPP LIVS AKTIEPORTFÖLJ

Placeringar i % fördelade på de största investeringsländerna



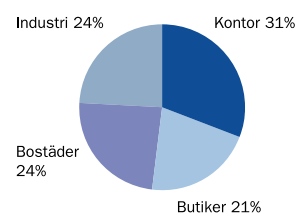
Marknadsvärde 1999-12-31:
8,1 miljarder kronor exklusive revers

SPPs FASTIGHETSPORTFÖLJ



Marknadsvärde 1999-12-31:
32,3 miljarder kronor

FASTIGHETERNAS ANVÄNDNING



Total yta 1999-12-31: 3 095 tusen kvm

SPP FONDER

SPP Fonder växer snabbt inom ett av den svenska sparandemarknadens mest dynamiska segment. Vid utgången av 1999 förvaldade företaget drygt 3 507 (1 261) miljoner kronor för sina kunders räkning, en ökning med över 170 procent på ett år. Två tredjedelar av ökningen var nytt sparande och återstoden utgjordes av värdeökning. Antalet kunder ökade med cirka 36 procent.

Nio kunder av tio hos SPP Fonder sparar i fondförsäkring, men det rena fondsparandet ökar snabbare än fondförsäkringssparandet. Expansionen för SPP innebar en fördubbling av marknadsandelen till 0,4 (0,2) procent.

Bankerna dominerar fondmarknaden som har ett förvaltat kapital på 855 miljarder kronor.

Webbplats för fondval

Under 1999 arbetade SPP bland annat med att bygga upp informationen till de 2,3 miljoner löntagare som i höst ska delta i premiepensionsvalet. PPM-valet omfattar ungefär femhundra fonder och SPP kommer deltaga med 15 fonder.

Sommaren 2000 avser SPP Fonder att lansera en webbplats med information om sådant som är viktigt vid valet. Den blir interaktiv med möjligheter att göra individuella simuleringar. Samtidigt bygger företaget ut sin rådgivning och sitt kundcenter.

Sedan december 1999 är det möjligt att köpa fondandelar via Internet och på sikt ska webbplatsen bli komplett vad gäller information och e-handel.

Alla slags fonder

SPP Fonder erbjuder samtliga sina fonder både med och utan försäkringsanknytning. I utbudet finns alla de tre huvudtyperna, aktiefonder, räntefonder och blandfonder – var och en med sin typiska riskprofil. Dessutom har varje fond en viss individuell balanspunkt mellan tillväxtmöjligheter och trygghet. SPP Fonder förvaldade vid årets utgång 14 fonder och marknadsförde ytterligare fem som förvaltas externt.

Generationsfonder

Generationsfonder är en typ av blandfond som först skapades hos SPP. De är lätta att förstå och låter spararen anpassa sparportföljen efter avståndet till pensionen utan att byta fond.

Konstruktionen bygger på att aktier historiskt ger högre avkastning än räntebärande placeringar men också har en högre risknivå på kort sikt. Generationsfonder för yngre människor innehåller en hög andel aktier. Genom att öka andelen räntebärande placeringar får sparare som har ganska nära till pensionen större trygghet.

Det finns fem generationsfonder att välja mellan, från SPP Generation 30tal med stor andel räntebärande placeringar till SPP Generation 70tal som enbart innehåller aktier.

Indexfonder med begränsad risk och låga kostnader

Under 1999 lanserade SPP Fonder indexfonder. Indexförvaltning utgör en ansenlig del av fondmarknaderna i USA och Storbritannien och även den svenska marknaden för indexfonder kan förväntas utvecklas positivt.

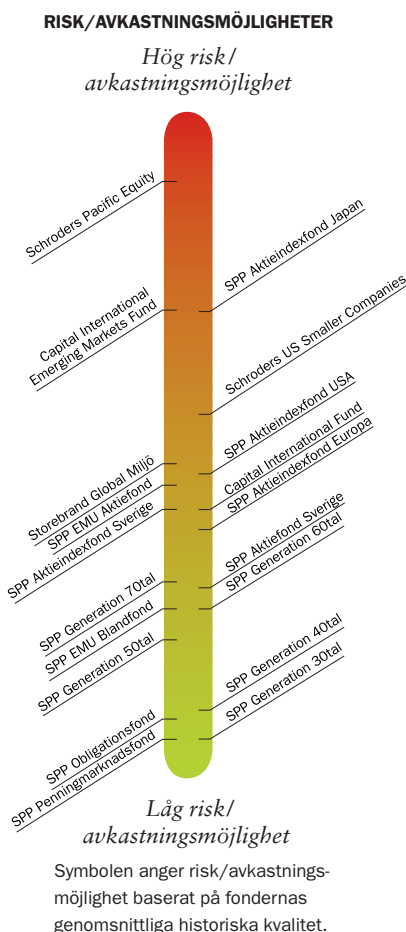
En indexfond har framför allt två fördelar; risken är begränsad till den för den aktuella marknaden genomsnittliga nivån och man slipper analysen av enskilda aktier.

För kunden handlar valet mellan olika indexfonder om att hitta den marknad eller det index som erbjuder den önskade balansen mellan trygghet och tillväxt. För förvaltaren ligger professionaliteten i förmågan att skapa en portfölj som fullt ut speglar den aktuella marknaden med så låga transaktionskostnader som möjligt.

Aktieindexfonderna är fyra till antalet och knutna till olika geografiska marknader, Sverige, Europa, USA och Japan.

Aktie- och räntefonder

De aktivt förvaldade svenska värdepappersfonderna indelas efter placeringsriktning. SPP Aktiefond Sverige placerar i aktier och aktierelaterade värde-



papper med stor spridning i olika branscher i Sverige. SPP Obligationsfond placerar i likvida svenska räntebärande papper utgivna av staten och bostadsinstitut. SPP Penningmarknadsfond placerar i svenska räntebärande värdepapper med kort löptid utgivna av staten och bostadsinstituten.

Nya EMU fonder

EMU Aktiefond och EMU Blandfond lanserades i årsskiftet 1998/1999 och riktar till sig till dem som vill utnyttja de positiva effekterna av den allt mer integrerade europeiska ekonomin och den gemensamma europeiska valutan.

Externa fonder med internationell förvaltning

Fyra externa fonder förvaltas av de internationella fondförvaltarna, Capital International och Schroder Investment Management. Eftersom efterfrågan på etiskt sparande ökar lanserades under det gångna året även Storebrands globala miljöfond.



Utveckling av SPPs fonder

	Avkastning %, 1999	Jämförelseindex %, 1999	Genomsnittlig avkastning, % 1996–1999	Jämförelseindex
Svenska Aktie- och räntefonder (750.8 miljoner kronor per 1999-12-31)				
SPP Aktiefond Sverige	62,4	64,7	39,7	Affärsvärldens Generalindex (AFGX A-lista)
SPP Obligationsfond	-1,6	-1,4	7,5	Stockholms Fondbörs Obligationsindex
SPP Penningmarknadsfond	2,8	3,3	4,6	OMRX Statsskuldväxelindex
SPP EMU Aktiefond	26,7	25,2		FTSE Ebloc 100
SPP EMU Blandfond	6,0	5,4		Vägd kombination av FTSE Ebloc 100 (aktier) och Salomon Smith Barney EMU Government (räntebärande)
SPP Generationsfonder (1997 miljoner kronor per 1999-12-31)				
SPP Generation 70tal	61,4	64,7	29,6	Vägd kombination av ovanstående index
SPP Generation 60tal	52,0	52,1	35,2	
SPP Generation 50tal	38,3	37,5	27,8	
SPP Generation 40tal	23,3	21,3	18,2	
SPP Generation 30tal	10,3	9,9	9,7	
Utländska fonder (180.0 miljoner kronor per 1999-12-31)				
Capital International Fund	47,1	31,6	23,7	MSCI World Index, inkl utdelning
Capital International Emerging Countries Fund	95,4	75,2	11,5	MSCI Emergine Markets Free Index, inkl utdelning
Schroders US Smaller Companies	19,3	27,5	19,4	Russel 2001 Index, inkl utdelning
Schroders Pacific Equity	85,3	70,7	8,9	MSCI All Country Far East, Ex-Japan Free Index, inkl utdelning
Storebrand Global Miljö	33,6	29,3	30,5	
Aktieindexfonder (578.7 miljoner kronor per 1999-12-31)				
SPP Aktieindexfond Europa	22,4	21,4		FTSE Eurotop 100
SPP Aktieindexfond Sverige	77,4	71,0		OMX-index
SPP Aktieindexfond Japan	33,2	33,4		TOPIX 100
SPP Aktieindexfond USA	18,0	17,8		S&P 500



” Det är en positiv erfarenhet att vara placerad på SPP-kontoret i Greenwich utanför New York. En läkemedelsanalytiker dras naturligtvis till USA som är världens viktigaste land och marknad för läkemedelsindustrin. Huvuddelen av branschens främsta bolag är stationerade här och den amerikanska politiken påverkar både läkemedelsmarknaden i USA och europeiska läkemedelsföretag.

Utlandsplaceringen i USA bör kunna påverka både SPPs investeringsresultat och min yrkesutveckling positivt.

Som ett led i min professionella utveckling som läkemedelsanalytiker går jag den amerikanska och internationella finansanalytikerutbildningen CFA eller Chartered Financial Analyst. SPP sponsrar mig med tid och betalar utbildningen. Det uppskattar jag.

Alexander Lindström
LÄKEMEDELSANALYTIKER FÖR SPP

Humankapitalet

Kompetensutveckling och krävande kunder lockar unga till SPP

Personal

SPP är ett högkvalificerat tjänsteföretag. Med omfattande verksamhet inom försäkring, finans och IT har medarbetarna goda möjligheter att utvecklas både i specialistroller och mer traditionella linjebefattningar. Stora kunder, medarbetare som tillhör de allra främsta i sitt slag och en marknadsledande position skapar en plattform för professionell utveckling som har få motsvarigheter. En organisation med

många unga nyanställda, få beslutsnivåer, små arbetsgrupper och en uppmärksamhet på ohälsosamma arbetsvanor gör SPP till en arbetsplats där det också är lätt att trivas.

Inom SPP betyder kompetens förmågan att lösa de situationer och uppgifter som medarbetaren möter i arbetet, i dag och i framtiden.

Andelen högskoleutbildade är högre hos SPP än normalt i privata tjänsteföretag, visar en undersökning av det oberoende

Nyckeltalsinstitutet. Enligt samma källa ligger investeringen i kompetensutveckling cirka 30 procent över andra privata tjänsteföretags, räknat som utbildningskostnad per helårsarbetande. Investeringen i konferenser och utbildningar överstiger 28 000 kronor per medarbetare och år, exklusive kostnader för bland annat kost och logi. I genomsnitt satade varje medarbetare cirka elva dagar på kompetensutveckling under 1999.

En attraktiv arbetsplats

Under 1999 nyanställdes 188 personer. IT-specialister, marknadsförare och ekonomer var några av de kategorier där SPP förstärkte organisationen kraftigast. Bank och försäkring intresserar många och SPP tillhör ledarna inom sparande och kapitalförvaltning. Det bidrar till att koncernen också är en attraktiv arbetsgivare.

Inom framför allt IT-området är tillväxten och förvandlingstakten dock så snabb, att organisationen har svårt att ta hand om nya medarbetare i den omfattning som de ökade behoven motiverar.

Personalomsättningen är låg och det gångna året lämnade 4,8 (4,1) procent koncernen. Samtidigt fanns en positiv intern rörlighet bland medarbetarna, vilket medförde att 3,8 (3,8) procent utvecklades genom att byta befattning inom koncernen.

På SPP är drygt hälften av medarbetarna kvinnor. Andelen kvinnor med en chefsbefattning var under 1999 cirka 33 (35) procent. Den senast tillgängliga undersökningen, från 1998, visade att SPP då var något bättre än genomsnittet när det gällde andelen kvinnliga chefer.

Kompetensutveckling

Medarbetarstaben har en profil som vad gäller ålder, utbildning och kompetens väl motsvarar dagens behov. Koncernens olika verksamheter ställer dock sinsemellan helt olika krav på medarbetarna, vilket återspeglas i deras olika behov av kompetensutveckling.

Inom SPP har alla, oavsett befattning, tillgång till interna program för både professionell och personlig utveckling. Många deltar dessutom i externa utbildningar.

De individuella planeringssamtalen fungerar som en bas för utvecklingsplanering, där den enskilde medarbetaren tar ansvar för överenskomna vidareutbildningar och andra sätt att höja kompetensen.

Försäkring, IT och ledarskap var de tre största områdena för internutbildning 1999. Även språkutbildningen samlade många deltagare på alla nivåer i koncernen.

Exempel på längre interna utvecklingsprogram är VÄXA som syftar till att ge utvecklingsmöjligheter för

de som är i början av sin karriär. Programmet innefattar 17 utbildningsdagar och sträcker sig över ett år.

Projektledarskolan är ett annat exempel på interna program. Projektledarskolan syftar till att öka andelen projektledare och stärka deltagarna i rollen som projektledare. Programmet omfattar tio utbildningsdagar och dessutom coaching i projektstyrning.

Bland de mest kvalificerade utbildningarna externt finns finansanalytiker-utbildningen på Stockholms Handelshögskola. Koncernen stödjer även särskilt utvalda medarbetare som avlägger MBA-examen. Vissa medarbetare deltar i externa chefs- och ledarutbildningar vid IFL och under 1999 förekom ledarutbildning vid Harvard Business School.

Affärsskolan

Affärsskolan svarar från år 2000 för all kompetensutveckling inom SPP Liv och säkerställer att företaget har den kompetens som behövs för att det ska kunna nå sina långsiktiga mål. Det innebär att Affärsskolan framför allt arbetar med utbildning av kundansvariga vid marknadskontoren och andra medarbetare inom SPP Liv samt med utbildning av kunder och franchisetagare.

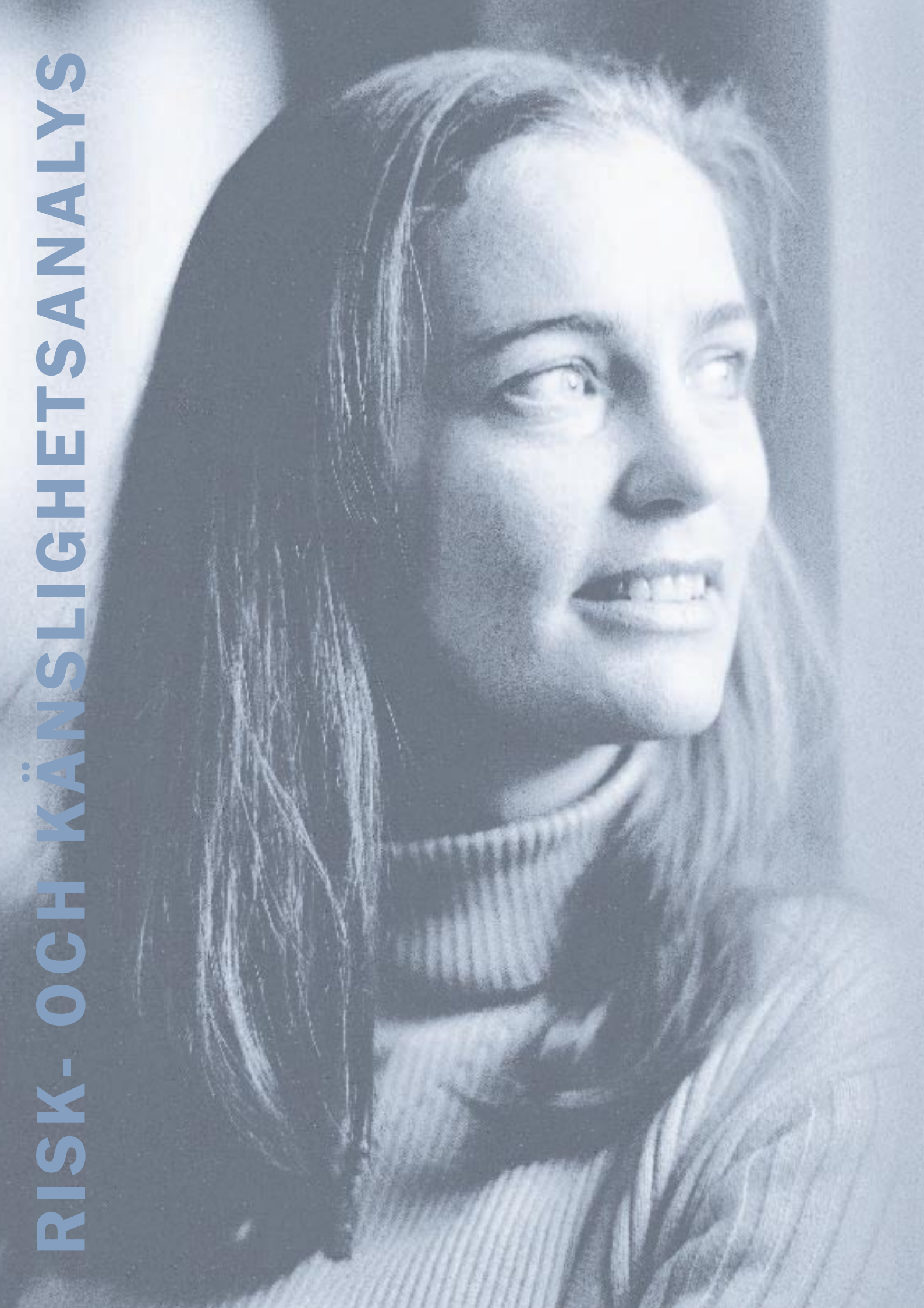
Friskvård

SPP är uppmärksam på signaler om utbrändhet och arbetar aktivt för att förebygga sådana tendenser. Till exempel tar utbildningen och utvärderingen av ledare inom koncernen upp förmågan att förebygga stress. Att schemalägga arbetstiden då kraven på tillgänglighet utöver ordinarie arbetstid ökat har minskat övertidsuttaget och därmed också sänkt stressnivån.

Inom SPP Kapitalförvaltnings värdepappersadministration sköts samtliga affärer vid Stockholmskontoret och därför innebär tidsförskjutningen mellan USA/Sverige att back office gruppen har tjänstgöring till kl 21.30. Generellt strävar koncernen efter att begränsa antalet personer som rapporterar till en och samma chef, vilket undersökningar på andra företag visat påverkar hälsan positivt.

Den enskilde har möjlighet att på arbetstid gå utbildning i stresshantering och i meditation och mental träning. SPP har en friskvårdsansvarig och friskvården erbjuder personliga hälsoprogram som kartlägger arbetsituationen och bland annat tar upp mängden och typen av stress. Under 1999 gav särskilda program runt kost och motion många en chans att komma igång. Medarbetarna kan delta i friskvården på delvis betald arbetstid och inom vissa grupper finns bonus för uppnådda friskvårdsmål.

RISK- OCH KÄNSLIGHETSANALYS



System och rutiner ger god kontroll

Den som sparar långsiktigt hos en bank eller ett försäkringsbolag vill få både trygghet och bra avkastning. SPP har mycket stor erfarenhet både av försäkring och av att förvalta kapital och skapa trygghetslösningar som ger just den balans mellan trygghet, tillväxtmöjligheter och risk som kunden eftersträvar.

Försäkringsmomentet kan vara större eller mindre och ibland innehåller en försäkring inget sparande, bara en ren riskpremie. I förmånsbestämda tjänstepensionsförsäkringar som ITP förekommer ingen återbäringsränta utan storleken på pensionsutbetalningarna bestäms i avtalet mellan försäkringsgivaren och försäkringstagaren.

Försäkringskunden kan kontrollera sina risker genom sitt val av försäkringsbolag, förvaltningsform – fondförvaltning eller traditionell förvaltning – och fonder med olika riskprofiler. Även kapitalförvaltningskunden kontrollerar sina risker genom valet av förvaltare och förvaltningsform – aktiv förvaltning eller indexförvaltning – och får ökad trygghet genom att styra riskmandatet för uppdraget.

SPP använder en mängd olika analysmodeller, system, regler och rutiner för att styra sina risker och avgöra vilka premier och avgifter som bolaget anser svarar mot kundnyttan, kostnaderna och riskerna.

Ny försäkringsrörelselag och sänkt kalkylränta

Försäkringsverksamhet och placeringar för de försäkrades räkning följer i vissa stycken regler som inte gäller för andra företag på sparandemarknaden. Försäkringsrörelselagen fick 1 januari 2000 ett nytt innehåll med syftet att underlätta konkurrens och produktutveckling samt att förbättra skyddet och insynen i verksamheten för försäkringstagarna.

Lagen och tillsynsmyndighetens regler ska säkerställa att försäkringsbolaget kan infria sina åtaganden.

Två gånger inom loppet av ett år, den 1 juli 1998 och den 1 juli 1999, sänkte Finansinspektionen det så kallade grundränteantagandet, det vill säga den högsta tillåtna skuldräntan. Försäkringsbolag utgår från skuldräntan när de räknar fram storleken på sina livförsäkringsavsättningar, eller premiereserver som de tidigare benämndes. Sänkningarna motiverades av de senaste årens sjunkande ränte- och inflationsnivåer och av ett EU-direktiv om att försäkringsbolagens grundränta inte ska överstiga 60 procent av den långa obligationsräntan.

Till följd av det sänkta grundränteantagandet sänkte SPP under 1999 räntan för sin skuldberäkning från fyra procent till tre procent före skatt, vilket medförde ökad skuldsättning och premiehöjningar på nya förmånsbestämda livförsäkringar. Den totala kostnaden för räntesänkningen beräknas för SPP-koncernen uppgå till cirka 45,5 miljoner kronor.

SPP tillämpar övergångsregler för den ökade skuldsättningen och betalar de ökade kostnaderna för befintliga försäkringar från överskottet.

Förbättrat skydd genom långsiktighet

Det står naturligtvis bankerna och försäkringsbolagen fritt att erbjuda ett mer långtgående skydd än lagen kräver.

SPP – vars kärnvärden är trygghet och trovärdighet – erbjuder tjänster som fungerar väl över tiden. Sedan flera år tillhör SPP Generationsfonder de mest framgångsrika i sitt slag. Det var också SPP som skapade konceptet generationsfonder där placeraren enkelt hittar en riskprofil med en placeringsportfölj som automatiskt anpassas till kundens ålder och avståndet till pensionsutbetalningarna.

Koncernen marknadsför inte hårt nischade fonder på högriskmarknader. Långsiktiga lösningar står i förgrunden snarare än sådana produkter och placeringar som om allt utvecklas absolut optimalt kan ge den högsta avkastningen på kort sikt.

Dessutom har koncernen för varje del av sin verksamhet ett utomordentligt väl utvecklat system med analys, värdering och kontroll som begränsar de risker bolaget tar dag för dag och i de enskilda affärerna. I dag är detta system jämte de pålitliga rutinerna en av koncernens allra starkaste konkurrensfördelar.

Riskerna är av olika slag. I försäkringsverksamheten finns försäkringsrisker och dessutom administrativa risker av i grunden samma slag som inom kapitalförvaltningen. Den senare är också utsatt för marknadsrisker, valutarisker och kreditrisker.

FÖRSÄKRINGSRISKER

I kraft av sin storlek och långa erfarenhet av tjänstepensioner har SPP ett stort försprång gentemot många konkurrenter när det gäller att bedöma risker och kostnader som är förenade med ett visst försäkringsbestånd och administrationen av detta. SPP och SPP Liv kan dessutom koncentrera sina analyser till relativt homogena grupper försäkrade.

Priset eller premien för försäkringen sätts utifrån den bedömda försäkringsrisken och den av Finansinspektionen fastställda grundräntan.

SPP gör ingen individuell prövning vid premiebestämningen i de kollektivavtalade tjänstepensionerna. Eftersom SPP Liv har individuella försäkringar använder företaget såväl hälsoprövning som begränsningar i premieperioderna och återförsäkring för sin riskkontroll.

Kollektiv konsolidering

Konsolideringskapitalet fungerar som en buffert i försäkringsverksamheten och gör det möjligt att ge stabil återbärning även när avkastningen varierar. Enligt ett beslut i styrelsen för SPP ska den kollektiva konsolideringen i bolaget tillåtas variera mellan 110 och 120 procent av försäkringsåtagandena. Om konsolideringsgraden understiger 105 procent eller överstiger 125 procent, ska åtgärder sättas in. Den kollektiva konsolideringen för kollektivavtalsrelaterad tjänstepension i SPP Liv följer koncernens beslut för motsvarande bestånd.

Vid utgången av 1999 var den kollektiva konsolideringen i SPP 124 procent. För SPP Livs kollektivavtalsrelaterade tjänstepensioner var den 126 procent.

Den kollektiva konsolideringsgraden för övrig traditionell livförsäkring i SPP Liv var 116 procent. Den ska normalt tillåtas variera mellan 105 och 115 procent.

Administrativ risk

Brister i organisationen, den interna kontrollen, riskmätningen och rapporteringen är administrativa risker. SPP-koncernen begränsar dessa risker bland annat med hjälp av effektiv organisation, krav på behörighet till olika system och effektiva rutiner för intern kontroll. För granskning av detta finns en särskild enhet, Koncernstab Internrevision. Under 1999 ökade de omfattande investeringarna i koncernens IT-system ytterligare. Redan 1998 var försäkringssystemen certifierade inför millennieskiftet som passerade utan att skapa några störningar eller problem, varken för SPP, kunder eller försäkrade.

RISKER INOM KAPITALFÖRVALTNINGEN

Lagar, Finansinspektionens föreskrifter, placeringsregler beslutade av styrelserna för SPP och SPP Liv och interna regler inom SPP Kapitalförvaltning bidrar från var sitt håll till att begränsa riskerna med värdepappersinvesteringar och kapitalförvaltning.

Genom diversifiering mellan olika tillgångsslag sprids riskerna och genom att köpa flera typer av aktier och obli-

gationer kan man sprida sina placeringar och minska risken. En placering i räntebärande värdepapper ger generellt sett låg risk.

Varje uppdragsgivare bestämmer nivån för kredit-, likviditets-, marknads-, ränte- och valutariskerna i de egna placeringarna. Utvecklingen för placeringarna jämförs med olika index. För att trygga genomförandet av affärerna är ansvaret för affärsbeslut, kontroll av dessa, likvidhantering, riskmätning och rapportering fördelat på skilda funktioner inom kapitalförvaltningen.

SPPs finanssystem bidrar till hög säkerhet. SPP har utvecklat ett effektivt systemstöd för daglig beräkning och sammanställning av meravkastning, tillgångsfördelning och risk relativt index. SPP Kapitalförvaltning erhöll strax efter utgången av år 1999 GIPS-certifiering, vilket innebär att SPP Kapitalförvaltnings metod att beräkna avkastning och risk uppnår internationellt erkänd hög kvalitet.

SPP utökade under det gångna året sin analyskapacitet både i Sverige och vid kontoren i New York och London. Detta bidrar till inte bara fler, utan också bättre och säkrare affärer på de olika marknaderna.

Marknadsrisk

Risken för att värdet på placeringarna påverkas negativt av förändringar i räntor, aktie- eller valutakurser sammanfattas under benämningen marknadsrisk. För att begränsa riskerna fördelar SPP placeringarna mellan olika tillgångsslag och använder också avvikelsemandat. Lägst risk har placeringar på penningmarknaden, där avkastningen varierar relativt lite. Aktiemarknaden har betydligt större svängningar än penningmarknaden. Placeringar på vissa utländska aktiemarknader innebär en större risktagning än placeringar på den svenska aktiemarknaden.

SPP och SPP Liv arbetar med riskspridning baserad på var sin normalportfölj. Normalportföljernas sammansättning följer Finansinspektionens direktiv för försäkringsbolag och bevakas övergripande av styrelserna för SPP respektive SPP Liv. Portföljerna är baserade på bolagens respektive pensionsåtaganden och har vissa bestämda relationer mellan de olika tillgångsslagen.

Under 1999 nettosålde SPP aktier och nettoköpte räntebärande placeringar eftersom aktiebörserna steg kraftigt under året och normalportföljerna kräver en given fördelning mellan de olika placeringstillgångarna.

I den aktiva förvaltningen tjänar avvikelsemandat för aktiv risk, eller på engelska tracking error, som en ytterligare riskkontroll. Limiter för tracking error bestämmer hur mycket aktiv risk förvaltaren får ta och därmed hur mycket

avkastningen från en placeringsportfölj med viss bestämd sannolikhet kommer att avvika från ett jämförelseindex.

Hög volatilitet eller kraftiga svängningar kan drabba varje finansiell marknad. Derivatinstrument i form av svenska ränteterminer, aktiefutures samt valuteterminer och valuta-swappar används för att minska risken genom att fördela den över tiden och för att göra förvaltningen effektivare.

Valutarisk

Styrelserna för SPP respektive SPP Liv beslutar vilka valutor som ska valutasäkras och bestämmer avvikelsemandaten i förhållande till normalportföljens valutaexponering. Den totala valutaexponeringen ökade till 22,8 procent (22,4 procent) i SPP och ökade till 14,7 procent (14,1 procent) i den traditionella livförsäkringen inom SPP Liv.

VALUTAEXPONERING, NETTO

Valuta	SPP	Liv*
USD	46,3	1,5
GBP	16,4	0,4
JPY	11,5	0,4
EUR	16,9	0,6
CHF	2,2	0,1
Övriga	1,0	0,1

Belopp i miljarder kronor.

* Avser övrig traditionell livförsäkring.

Kreditrisk

Risken för finansiella förluster på grund av att en emittent eller motpart kommer på obestånd kallas kreditrisk. SPP begränsar risken genom att analysera de kreditrisker som är förbundna med olika typer av placeringar. SPP Kapitalförvaltning analyserar kreditrisker och föreslår kreditlimiter

för emittenter och motparter. Kreditlimiterna fastställs slutligen av styrelserna för SPP respektive SPP Liv.

Räntebärande placeringar görs uteslutande i värdepapper emitterade av låntagare med god kreditvärdighet och transaktioner görs endast med motparter med god kreditvärdighet.

STÖRRE ENGAGEMANG

Svenska Handelsbanken (koncernen)	16,5
FöreningsSparbanken (koncernen)	20,2

Engagemang överstigande fem procent av SPP-koncernens balansomsättning.
Belopp i miljarder kronor.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är en risk för förlust på finansiella instrument på grund av att de inte går att sälja omedelbart utan att sänka priset. SPP begränsar risken genom att främst placera i svenska och utländska statspapper och aktier med god likviditet.

Känslighetsanalys

Strategiavdelningens analytiker identifierar och mäter storleken på risker som är förbundna med olika omvärldsfaktorer. Därigenom får koncernen möjlighet att analysera tänkbara konsekvenser av förändringar i räntenivåer, aktievärden och fastigheters avkastning på olika håll i världen.

Tabellen visar hur marknadsvärdet av portföljerna hos SPP och SPP Liv teoretiskt skulle påverkas vid en procents förändring av marknadsvärdet på aktier, en procentenhets förändring av avkastningskravet på fastigheter respektive en procentenhets förändring av den allmänna räntenivån i Sverige, USA, EMU-området och Storbritannien vad avser räntebärande placeringar. Tabellens avkastningskrav på fastigheter är sammansatt av en riskfri realränta, förväntad inflation och en riskpremie.

KÄNSLIGHETSANALYS

Procentuell ändring av de samlade placeringarnas marknadsvärde

	SPP (Moderbolaget)		SPP Liv ²⁾	
	MSEK	Procent av tot ¹⁾	MSEK	Procent av tot ¹⁾
Aktier	1 809	0,4	81	0,4
Fastigheter	4 262	1,1	–	–
Räntebärande	8 380	2,0	498	2,4
Direktlån	49	0,0	–	–

¹⁾ Procentuell andel av totalportföljens marknadsvärde.

²⁾ Avser övrig traditionell livförsäkring, det vill säga exklusive revers.

Styrelse



Ingemar Mundebo¹, f. 1930
Ordförande. Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1988.
Övriga styrelseposter: Ericastiftelsen (ordf), Stiftelsen Gällöfsta (ordf), Dagens Nyheter, Expressen



Gunnar Björklund², f. 1935
Förste vice ordförande
Vice VD Sandvik AB
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1993
Övriga styrelseposter: AMF Pension, AP Fonden, Biogaia Biologics AB, Seco Tools AB



Rolf Lundqvist¹, f. 1940
Andre vice ordförande
Ekonomichef SIF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1995
Övriga styrelseposter: PRI, FPG.



Björn Bergman^{1,2}, f. 1942
Förbundsordförande Ledarna.
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1984. Övriga styrelseposter: Förenade Liv, FPG/PRI, PTK, MGruppen Holding AB, Affärsledarna HAB, Trygg-Hansa FörsäkringsAB



Bertil Blomqvist², f. 1939
SIF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1981
Övriga styrelseposter: Eurocadres (v ordf), PRI, Björnbo AB



Gunilla Dahmm, f. 1947
Ombudsman, SIF.
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1999
Övriga styrelseposter: PRI, KP pension och försäkring, Förenade Liv, AP (Arkitekternas Pensionskassa), FPG (suppl)



Jan-Peter Duker², f. 1946
VD i Skogsindustrierna, Träindustriförbundet och Skogs- och lantarbetsgivarförbundet.
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1998



Bo Eklöf^{1,2}, f. 1941
Verkställande direktör.
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1991
Övriga styrelseposter: Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation (ordf), Stiftelsen Kapitalmarknadsgruppen (ordf), Försäkringsförbundet (v ordf)



Holger Eriksson², f. 1943
Förbundsordförande HTF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1991
Övriga styrelseposter: PTK (ordf), TCO, AMF-trygghetsförsäkring



Gösta Larsson², f. 1939
Vice VD SAF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1997
Övriga styrelseposter: Trygghetsrådet (ordf), AMF Försäkring, AMF Pension, AMF Kreditförsäkring, PRI



Erik Menckel¹, f. 1938
Direktör, SAF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1993
Övriga styrelseposter: Ledamot i AMF Pension AB, AMF Försäkring AB, AMFK Ömsesidigt, PRI, Nordic Employees Mutual Insurance Association, AP-fonden andra och fjärde fondstyrelserna (suppl), FPG (suppl)



Sven Nyman¹, f. 1959
Vice VD, Investor AB
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1998
Övriga styrelseposter: Gambro AB, OMGruppen AB, Diligentia AB



Lars Otterbeck¹, f. 1942
VD, D&D Dagligvaror AB
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1992
Övriga styrelseposter: Saba Trading,
Atle Tjänste & Handel, Stiftelsen Livs-
medelsbranschen



Rune Westergren¹, f. 1945
Administrativ chef HTF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1995



Britt-Marie Bryngelsson, f. 1953
Personalrepresentant för FTF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1993



Åke Danielsson, f. 1960
Försäkringstjänsteman
Personalrepresentant för SACO
Suppleant i SPPs styrelse sedan år 1999



Karin Fjellström², f. 1948
Försäkringstjänsteman
Personalrepresentant för SACO
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1997



Birgit Sandberg², f. 1945
Försäkringstjänsteman
Personalrepresentant för FTF
Ledamot i SPPs styrelse sedan år 1993

¹ Ingår i Finansdelegationen ² Ingår i division SPP ITPs styrelse

Styrelsens arbetsordning

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och för förvaltningen av bolagets angelägenheter. Den skall tillse att organisationen i fråga om bokföringen och medelsförvaltningen innefattar en tillfredsställande kontroll. Det åligger styrelsen att fatta nödvändiga förvaltningsbeslut. Enligt lag är det också styrelsen som skall fatta beslut om bland annat SPPs försäkringstekniska grunder och försäkringstekniska riktlinjer. Om verksamheten så påkallar skall styrelsen utfärda instruktioner för VD och andra befattningshavare.

Enligt SPPs bolagsordning skall styrelsen bestå av minst sju och högst fjorton av överstyrelsen valda styrelseledamöter. Överstyrelsen har vid sitt ordinarie sammanträde 1999 valt fjorton ledamöter. Överstyrelsen utser ordförande i styrelsen, medan styrelsen inom sig utser två vice ordföranden. Styrelsen sammanträder normalt sex gånger per år, varav ett sammanträde förläggs till ett styrelseseminarium under ett par dagar för behandling av frågor av strategisk betydelse för SPP. Under 1999 hade styrelsen sju sammanträden.

Inom styrelsen finns ett styrelsepresidium, bestående av styrelsens ordförande och vice ordförande samt VD.

Presidiet har till huvudsaklig uppgift att handlägga och fatta beslut i de ärenden som styrelsen delegerar till presidiet samt att i övrigt lämna råd till VD i anslutning till den löpande förvaltningen. Presidiet sammanträder på initiativ av styrelsens ordförande.

För verksamheten inom division SPP ITP har inrättats en särskild divisionsstyrelse med koncernchefen som ordförande. Förutom VD och divisionschef ingår sex ledamöter i SPPs styrelse som ledamöter i divisionsstyrelsen. Arbetet i divisionsstyrelsen regleras av en särskild av SPPs styrelse fastställd delegeringsordning. Divisionsstyrelsen har haft fem sammanträden 1999.

Styrelsen har vidare inom sig utsett en finansdelegation, som förutom av styrelsens ordförande och VD, består av fyra ledamöter med två suppleanter. Finansdelegationen fastställer närmare riktlinjer för den löpande placeringsverksamheten, kontrollerar kapitalförvaltningen, beslutar i ärenden som ryms inom de mandat som lämnats till VD och till kapitalförvaltningen samt bereder ärenden vilka skall behandlas av styrelsen. Finansdelegationen sammanträdde sex gånger 1999.

Koncernledning och stabschefer



Bo Eklöf, f. 1941
Koncernchef



Anders Ek, f. 1948
Koncernchefens ställföreträdare
och verkställande direktör i
SPP Kapitalförvaltning
Medlem i koncernledningen



Mikael Elf, f. 1963
Direktör, chef för division SPP ITP
Medlem i koncernledningen



Anders Östryd, f. 1953
Verkställande direktör i SPP Liv
Medlem i koncernledningen



Kerstin Stenberg, f. 1946
Direktör, Koncernstab Ekonomi &
Administration
Medlem i koncernledningen



Jan-eric Jonsgården, f. 1947
Direktör, Koncernstab Juridik
Medlem i koncernledningen



Björn Nilsson f. 1950
Direktör, Speciell rådgivare
Medlem i koncernledningen



Jan Dahlin, f. 1942
Koncernstab IT



Klas Råsäter, f. 1939
Koncernstab Information



Hans Sällström, f. 1958
Koncernstab Internrevision



Birgitta Gilljam, f. 1944
Koncernstab Personal

Överstyrelse och revisorer

Överstyrelse

SPPs högsta beslutande instans är överstyrelsen. Den har i allt väsentligt samma funktioner som bolagsstämman i ett aktiebolag. Överstyrelsen har bland annat till uppgift att välja styrelse och revisorer, att årligen behandla frågan om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören avseende det gångna verksamhetsårets förvaltning samt att besluta i frågan om fastställande av resultat- och balansräkningen för moderbolaget och koncernen och om disposition av årets resultat. Överstyrelsen består av 38 ledamöter och åtta suppleanter. Hälften av ledamöterna och suppleanterna utses av Svenska Arbetsgivareföreningen, Svenska Handelskammarförbundet och Industriförbundet. Hälften av ledamöterna och suppleanterna utses av Svenska Industritjänstemannaförbundet (SIF), Tjänstemannaförbundet HTE, Ledarna, Privattjänstemannakartellen och Sveriges Civilingenjörskörbundet.

För att pensionärernas intressen och synpunkter ska kunna tillgodoses tillämpas principen att ett antal av överstyrelsens ledamöter ska vara pensionärer i SPP. Dessa utses av de ovan nämnda fackliga organisationerna.

Ledamöter och suppleanter

Överstyrelsens ledamöter och suppleanter valda av Svenska Arbetsgivareföreningen, Svenska Handelskammarförbundet och Industriförbundet för tiden 1999–2001:

Ledamöter

Tommy Adamsson, Stockholm
Ingvar Bladh, Västerås
Heinrich Blauert, Stockholm
Sune Ehring, Mörrum
Jan Fredell, Stockholm
Göran Grerup, Helsingborg
Ulf Laurin, vice ordf, Malmö
Anders Narvinger, Västerås
Lennart Nilsson, Lund
Lars-Olof Norell, Stocksund
Anna Lena Nyberg, Kramfors
Bengt Pettersson, Stockholm

Britt Reigo, Stockholm
Torsten Sandin, Stockholm
Jens Spendrup, Stockholm
Christer Spångberg, Helsingborg
Göran Tunhammar, Stockholm
Annmarie Wildell, Stockholm
Lars Wuopio, Täby

Suppleanter

Peter Egardt, Stockholm
Sverker Erlandsson, Stockholm
Anders Modig, Stockholm
H G Wessberg, Stockholm

Överstyrelsens ledamöter och suppleanter valda av Svenska Industritjänstemannaförbundet (SIF), Tjänstemannaförbundet HTE, Ledarna, Privattjänstemannakartellen (PTK) och Sveriges Civilingenjörskörbundet (CF) för tiden 1999–2001:

Ledamöter

Conny Andersson (HTF), Växjö
Viola Backlund (SIF), Östersund
Åge Hansen (SIF), Kungsbacka, även för SPPs pensionärer
Bo Henning (SIF), Spånga, även för SPPs pensionärer
Martin Johanson (HTF), Stockholm
Gösta Jönsson (Ledarna), Ragunda, även för SPPs pensionärer
Åke Karlsson (Ledarna), Linköping, även för SPPs pensionärer
Mari-Ann Krantz, ordförande, (SIF), Alingsås
Karl-Gösta Larsson (HTF), Luleå, även för SPPs pensionärer
Curt Malmberg (SIF), Stockholm
Gyula Math (SIF), Jönköping
Lilian Ringsand (SIF), Skellefteå
Lena Sippel (HTF), Värmdö
Isa Skoog (SIF), Stockholm
Karl-Gunnar Skoog (PTK), Stockholm
Anitha Svensson-Grané (SIF), Lund
Jöran Tjernell (CF), Stockholm
Thord Wedin (SIF), Västerås
Stig Öhgren (Ledarna), Göteborg, även för SPPs pensionärer

Suppleanter

Jan Björklund (HTF), Stockholm
Dan Eriksson (SIF), Luleå
Harry Wandin (Ledarna), Avesta, även för SPPs pensionärer
Anders Widlund (SIF), Eskilstuna

Revisorer

Ordinarie

Per Bergman, auktoriserad revisor, KPMG
Carl Lindgren, auktoriserad revisor, KPMG
Göran Raspe, auktoriserad revisor,
Öhrlings PricewaterhouseCoopers
Patric Fredell, SAF
Barbro Sundqvist, SIF

Utsedd av

Överstyrelsen
Överstyrelsen

Finansinspektionen

Överstyrelsen
Överstyrelsen

Suppleanter

Roland Nilsson, auktoriserad revisor, KPMG
Tomas Thiel, auktoriserad revisor, KPMG
Tommy Nilsson, Ledarna
Gustaf Svensson, SAF

Överstyrelsen
Överstyrelsen
Överstyrelsen
Överstyrelsen

Resultatanalys

Moderbolaget	Direkt försäkring av svenska risker				Mottagen återförsäkring
		Gruppension- och tjänstepensions-försäkring med grunder	Gruppliv- och tjänstegruppliv-försäkring med grunder	Summa	
Miljoner kronor	Totalt				
Premieinkomst	15 615	15 301	314	15 615	–
Kapitalavkastning intäkter	38 173	38 158	10	38 168	5
Orealiserade vinster placeringstillgångar	44 571	44 564	–	44 564	7
Försäkringsersättningar	–8 110	–7 912	–198	–8 110	–
Förändringar i livförsäkringsavsättningar	–14 748	–14 748	–	–14 748	–
Driftskostnader	–447	–438	–9	–447	–
Kapitalavkastning kostnader	–11 686	–11 685	–	–11 685	–1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	–11 080	–11 078	–	–11 078	–2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	52 288	52 162	117	52 279	9
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättningar	168 796	168 796	–	168 796	–
Avsättning för oreglerade skador	9 561	9 366	175	9 541	20
Summa försäkringstekniska avsättningar	178 357	178 162	175	178 337	20
Återbäringsmedel	176 762	176 518	207	176 725	37
Not till resultatanalys för livförsäkringsrörelsen					
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar	–6 347	–6 152	–195	–6 347	–
Förändring i avsättning för oreglerade skador	–1 763	–1 760	–3	–1 763	–
Summa försäkringsersättningar	–8 110	–7 912	–198	–8 110	–

Resultaträkningar

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1999	1998	1999	1998
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE					
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	1	23 194	18 890	15 615	13 375
Premier för avgiven återförsäkring		-31	-	-	-
Kapitalavkastning, intäkter	2	38 414	45 974	38 173	43 331
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3	47 010	4 948	44 571	5 400
Värdeökning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		535	65	-	-
Försäkringsersättningar					
Utbetalda försäkringsersättningar		-8 325	-7 343	-6 347	-5 787
Före avgiven återförsäkring	4	-8 326	-7 343	-6 347	-5 787
Återförsäkrares andel		1	-	-	-
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-2 034	-400	-1 763	-365
Före avgiven återförsäkring		- 2 054	-400	-1 763	-365
Återförsäkrares andel		20	-	-	-
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning		-20 508	-14 748	-14 748	-9 673
Övriga försäkringstekniska avsättningar	5	-1 442	-6 024	-	-4 000
Driftskostnader	6	-1 225	-1 039	-447	-452
Kapitalavkastning, kostnader	7	-1 904	-812	-11 686	-7 341
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	8	-11 738	-1 891	-11 080	-2 819
Värdeminskning av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken		2	-1	-	-
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		61 948	37 619	52 288	31 669
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		61 948	37 619	52 288	31 669
Kapitalavkastning, intäkter		9	29	-	-
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		-	-10	-	-
Kapitalavkastning, kostnader		-8	-	-	-
Orealiserade förluster på placeringstillgångar		-	-1	-	-
Övriga intäkter		59	36	-	0
Övriga kostnader		-58	-40	-	-5
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		61 950	37 633	52 288	31 664
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-208
Resultat före skatt		61 950	37 633	52 288	31 456
Skatt på årets resultat	9	-2 631	-2 060	-2 108	-1 416
ÅRETS RESULTAT		59 319	35 573	50 180	30 040

Balansräkningar

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1999-12-31	1998-12-31	1999-12-31	1998-12-31
TILLGÅNGAR					
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark	10	32 849	28 026	23 117	19 655
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag					
Aktier och andelar i koncernföretag	11	–	–	2 290	2 181
Räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	12	–	–	7 984	6 678
Revers koncernföretag	13	–	–	–59 401	–49 002
Aktier och andelar i intresseföretag	14	64	64	64	64
Andra finansiella placeringstillgångar					
Aktier och andelar	15	192 209	149 754	183 321	143 011
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	203 833	180 188	191 572	170 049
Lån med säkerhet i fast egendom	17	194	263	194	263
Övriga lån	18	1 306	1 383	1 306	1 383
Övriga finansiella placeringstillgångar	19	–	986	–	986
		430 455	360 664	350 447	295 268
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken					
	20	2 289	853	–	–
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar					
Oreglerade skador		20	–	–	–
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	21	1 439	2 721	783	2 139
Övriga fordringar	22	1 407	1 236	1 394	1 212
		2 846	3 957	2 177	3 351
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	23	68	70	51	50
Kassa och bank		1 170	963	354	352
		1 238	1 033	405	402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		6 688	6 407	6 278	6 045
Förutbetalda anskaffningskostnader	24	112	98	–	–
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		279	100	217	46
		7 079	6 605	6 495	6 091
SUMMA TILLGÅNGAR					
		443 927	373 112	359 524	305 112

Miljoner kronor	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1999-12-31	1998-12-31	1999-12-31	1998-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
Obeskattade reserver	25	–	–	501	501
Återbäringsmedel	26				
Återbäringsfond		92 942	70 589	75 966	56 517
Fond för orealiserade vinster	27	91 133	52 326	87 603	50 616
Bundet eget kapital i rörelsedrivande företag	28	5 276	4 949	–	–
Ansamlad förlust i rörelsedrivande företag	28	–3 986	–5 724	–	–
Övriga medel		–38 803	–1 831	–36 987	–2 431
Årets resultat		59 319	35 573	50 180	30 040
		205 881	155 882	176 762	134 742
Försäkringstekniska avsättningar					
Livförsäkringsavsättning	29	219 212	193 304	168 796	150 118
Avsättning för oreglerade skador	30	10 901	8 747	9 561	7 698
Övriga försäkringstekniska avsättningar	31	–	5 500	–	4 000
		230 113	207 551	178 357	161 816
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken					
	32	2 319	877	–	–
Avsättningar för andra risker och kostnader					
Avsättningar för skatter	33	506	585	189	208
Övriga avsättningar		4	4	3	2
		510	589	192	210
Depåer från återförsäkrare					
		20	–	–	–
Skulder					
Skulder avseende direkt försäkring	34	1 318	876	643	523
Skulder avseende återförsäkring		7	–	–	–
Derivat		202	–	178	–
Övriga skulder	35	2 256	6 425	2 222	6 875
		3 783	7 301	3 043	7 398
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36	1 301	912	669	445
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER					
		443 927	373 112	359 524	305 112
Ställda panter och ansvarsförbindelser					
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	37	325 685	254 719	266 281	208 974
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	38	366	359	–	–
Ansvarsförbindelser	39	37 906	2 235	28 005	8

Kassaflödesanalyser

Miljoner kronor	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Livförsäkring				
Inbetalda premier och avgifter	18 548	15 248	11 513	10 148
Kapitalavkastning inkomster och utgifter	15 487	15 881	4 775	8 506
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 325	-7 343	-6 347	-5 787
Utbetald återbäring	-4 669	-3 214	-4 169	-2 898
Driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 206	-1 015	-436	-435
	19 835	19 557	5 336	9 534
Övrigt				
Övriga inkomster och utgifter	1	-4	-	-5
Skatt	-2 637	-3 033	-2 127	-2 462
	-2 636	-3 037	-2 127	-2 467
Kassaflöde från rörelsen	17 199	16 520	3 209	7 067
Investering, finansiering och övrigt				
Investering i maskiner och inventarier	-17	-31	-12	-16
Investering i placeringstillgångar	-14 394	-13 103	164	-3 689
Förändring av fordringar och andra tillgångar	617	-1 652	770	-1 797
Förändring av skulder	-3 182	-1 631	-4 129	-1 684
Beståndsoverföring, omräkningsdifferens m m	-16	142	-	-
Summa investering, finansiering och övrigt	-16 992	-16 275	-3 207	-7 186
SUMMA KASSAFLÖDEN	207	245	2	-119
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL	207	245	2	-119

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag. De tillämpade redovisningsprinciperna är gemensamma för koncern och moderbolag.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt, och de företag i vilka moderbolagets röstvärde överstiger 50 procent genom direkt eller indirekt ägande och innehavet är av långsiktig karaktär. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation.

Omräkning av de utländska koncernbolagens balansräkningar har skett till balansdagens valutakurs. Resultaträkningarna har omräknats till årets genomsnittskurser. Den omräkningsdifferens som uppstår har förts till eget kapital. Intressebolag, det vill säga bolag i vilka koncernens röstvärde uppgår till minst 20 procent och högst 50 procent, konsolideras enligt anskaffningsmetoden. Det innebär i korthet att värdet bestäms av den ursprungliga köpeskillingen för aktierna och att eventuell utdelning från intresseföretaget tas upp som intäkt i koncernens resultaträkning.

Redovisning och värdering av placeringstillgångar

Placeringstillgångar redovisas till verkligt värde med undantag för aktier och andelar i koncernföretag och intressebolag samt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag vilka värderas till anskaffningsvärde, efter avdrag för erforderliga nedskrivningar. Köp och försäljning av placeringstillgångar redovisas i balansräkningen per affärsdagen. Ej likvidreglerade affärer per balansdagen redovisas som fordran på respektive skuld till motparten under övriga fordringar eller övriga skulder.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta har omräknats till svenska kronor efter balansdagens valutakurs med undantag av aktier i utländska dotter- och intresseföretag vilka omräknas till kursen vid investeringstillfället.

Verkligt värde för svenska fastigheter har framräknats enligt kassaflödesmetoden. För utländska fastigheter har verkligt värde beräknats enligt gällande värderingsmetod i respektive land vilket i vissa fall innebär en värdering enligt kassaflödesmetoden och i vissa fall enligt en direktavkastningsmodell. Externa värderingar har skett av samtliga fastigheter med ett verkligt värde överstigande 250 (250) miljoner kronor. Övriga fastigheter externvärderas över en

period om fyra år. Under 1999 har 63 (54) procent av beståndets marknadsvärde externvärderats.

Resultat av aktie- och räntefutures redovisas som realisationsvinst, netto i posten övriga finansiella placeringstillgångar i noten för kapitalavkastning, intäkter/kostnader. Derivat som används för säkring av valutarisk redovisas tillsammans med underliggande tillgång. Samtliga derivat värderas till verkligt värde.

Värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen och utgör för aktier och fastigheter skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde. För räntebärande instrument beräknas det orealiserade resultatet som skillnaden mellan upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Med upplupet anskaffningsvärde avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Därmed beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar per balansdagen redovisas i en fond för orealiserade vinster efter beaktande av latent skatt under återbäringsmedel i balansräkningen. Fond för orealiserade vinster består av skillnaden mellan det totala anskaffningsvärdet (för räntebärande placeringar – upplupet anskaffningsvärde) och totala verkliga värdet för respektive tillgångspost i originalvaluta omräknat till balansdagens valutakurs förutom för byggnader och mark. För byggnader och mark beräknas orealiserad vinst på individuell basis. Fond för orealiserade vinster avseende byggnader och mark består således av summan av samtliga orealiserade vinster hänförliga till enskilda byggnader där verkligt värde överstiger anskaffningsvärdet.

För fondförsäkringsverksamheten gäller att vid överföring av andelar till värdepappersfonder från ”försäkrings-tagarnas räkning” till ”för egen räkning” tillämpas fondandelarnas verkliga värde vid tidpunkten för överföringen. Fondandelar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken värderas till verkligt värde.

Värdering av övriga tillgångsposter

Maskiner och inventarier värderas till anskaffningsvärden efter avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivning sker enligt plan utifrån beräknad ekonomisk livslängd.

Anskaffningskostnader som varierar med och som direkt eller indirekt är relaterade till anskaffning eller förnyelse av försäkringsavtal aktiveras i balansräkningen. Avskrivningstiden för aktiverade anskaffningskostnader är fem år.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

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

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

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

Avsättning för oreglerade skador består främst av det beräknade kapitalvärdet av bolagets ansvarighet för sjukpensioner och premiebefrielse för redan inträffade sjukfall.

En mindre del avser försäkringsbelopp som utfallit till betalning men där utbetalning inte skett samt belopp för förväntade men ännu ej kända sjukfall.

Avsättningar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken motsvarar förpliktelserna enligt försäkringsavtalen. Avsättningarna utgör vid varje tidpunkt summan av verkligt värde av de fondandelar som hänför sig till gällande försäkringar, samt de medel som inte har omvandlats till fondandelar.

Vid beräkning av kollektiv konsolidering utgörs bolagens åtaganden av allokerad återbäring och intjänade förmåner beräknade som tekniskt återköpsvärde.

Skatt

Skatten beräknas individuellt för varje bolag i respektive land i enlighet med gällande skatteregler. I årets skattekostnad ingår avkastningsskatt, inkomstskatt samt kupongskatt avseende erhållna utdelningar. I inkomstskatten ingår latent skatt på resultat i den inkomstskattepliktiga delen av SPP-koncernens verksamhet.

Noter

Belopp i miljoner kronor om ej annat anges

NOT 1 PREMIEINKOMST (FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING)

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Inbetalda och tillgodoförda premier	18 692	15 427	11 611	10 306
Portföljpremier	-5	-5	0	0
Tilldelad återbäring för fribrevsuppräkring	1 435	1 036	1 093	881
Tilldelad återbäring för premierreduktion	3 186	2 552	3 016	2 298
Tekniska tilläggspremier	32	30	31	29
Premieskatt	-146	-150	-136	-139
	23 194	18 890	15 615	13 375

Premieinkomsten har tecknats av företag i Sverige.

Premieinkomst för direkt försäkring Koncernen	1999		1998	
	Periodiska premier	Engångs- premier	Periodiska premier	Engångs- premier
Gruppförsäkring				
Återbäringsberättigade avtal	16 070	6 223	12 739	5 677
Avtal där försäkringstagaren bär placeringsrisken	843	58	444	30
	16 913	6 281	13 183	5 707

I moderbolaget är premieinkomsten för direkt försäkring, varav 11 118 (9 473) miljoner kronor är periodiska premier och 4 497 (3 902) miljoner kronor är engångspremier, i sin helhet hänförlig till återbäringsberättigade avtal.

NOT 2 KAPITALAVKASTNING, INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Driftsoverskott från byggnader och mark	1 852	1 408	1 203	957
(hyresintäkter)	2 953	2 456	1 889	1 635
(driftskostnader)	-1 101	-1 048	-686	-678
Erhållna utdelningar	3 490	3 506	3 387	3 339
(intresseföretag)	4	3	4	3
(koncernföretag)	-	-	64	10
Ränteintäkter m m	8 967	8 404	8 838	8 326
(obligationer och andra räntebärande värdepapper)	8 674	7 938	8 191	7 487
(obligationer och andra räntebärande värdepapper, koncernföretag)	-	-	405	419
(övriga ränteintäkter)	293	466	237	406
(övriga ränteintäkter, koncernföretag)	-	-	5	14
Återförda nedskrivningar	12	2	12	161
(övriga placeringstillgångar)	12	2	12	161
Valutakursvinster, netto	2 073	3 346	2 021	3 235
Realisationsvinster, netto	22 020	29 308	22 712	27 313
(byggnader och mark)	576	1 284	275	175
(aktier och andelar)	21 060	22 101	20 425	21 516
(aktier och andelar, koncernföretag)	-	-	1 691	-
(räntebärande värdepapper)	384	5 624	321	5 377
(övriga placeringstillgångar)	-	299	-	245
	38 414	45 974	38 173	43 331

NOT 3 OREALISERADE VINSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Byggnader och mark	1 451	111	1 304	793
Aktier och andelar	45 559	-	43 267	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	4 341	-	4 084
Lån med säkerhet i fast egendom	-	8	-	8
Övriga lån	-	488	-	515
	47 010	4 948	44 571	5 400

NOT 4 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR (FÖRE AVGIVEN ÅTERFÖRSÄKRING)

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Utbetalda försäkringsersättningar	-8 136	-7 229	-6 182	-5 695
Annullationer och återköp	-3	-3	-3	-3
Driftskostnader för skadereglering	-187	-111	-162	-89
	-8 326	-7 343	-6 347	-5 787

NOT 5 FÖRÄNDRING I ÖVRIGA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Övriga försäkringstekniska avsättningar	-	-5 500	-	-4 000
Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken	-1 442	-524	-	-
	-1 442	-6 024	-	-4 000

Posten övriga försäkringstekniska avsättningar 1998, avsåg reservförstärkning hänförlig till sänkt ränteantagande vid beräkning av premiereserv.

NOT 6 DRIFTSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Anskaffningskostnader	-380	-289	-	-
Förändring i posten förutbetalda anskaffningskostnader	14	47	-	-
Administrationskostnader	-863	-797	-447	-452
Provisioner och vinstandelar i avgiven återförsäkring	4	-	-	-
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 225	-1 039	-447	-452
Skadereglering	-187	-111	-162	-89
Finansförvaltning	-324	-222	-265	-176
Fastighetsförvaltning	-279	-253	-214	-182
Övrigt	1	-4	-	-
Summa totala driftskostnader	-2 016	-1 629	-1 088	-899

Specifikation av totala driftskostnader:

Personalkostnader	-672	-643	-249	-334
Lokalkostnader	-108	-77	-57	-32
Avskrivningar	-19	-24	-11	-17
Övrigt	-1 367	-1 048	-904	-648
Förvaltningsersättningar	150	163	133	132
Netto driftkostnader	-2 016	-1 629	-1 088	-899

I koncernens driftskostnader ingår provisioner uppgående till 133 (85) miljoner kronor.

SPP-koncernens pensionsförpliktelser täcks genom löpande försäkring.

NOT 7 KAPITALAVKASTNING, KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Kapitalförvaltningskostnader	-324	-222	-265	-176
Räntekostnader m m	-572	-590	-579	-612
(fastighetslån)	1	2	2	4
(fastighetslån, koncernföretag)	-	-	-38	-49
(övriga räntekostnader)	-573	-592	-543	-560
(övriga räntekostnader, koncernföretag)	-	-	0	-7
Realisationsförluster, netto	-1 008	-	-1 012	-
(övriga placeringstillgångar)	-1 008	-	-1 012	-
Reversavkastning	-	-	-9 830	-6 553
	-1 904	-812	-11 686	-7 341

NOT 8 OREALISERADE FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Aktier och andelar	-	-1 891	-	-2 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-11 505	-	-10 849	-
Lån med säkerhet i fast egendom	-4	-	-4	-
Övriga lån	-49	-	-49	-
Övriga finansiella placeringstillgångar	-180	-	-178	-
	-11 738	-1 891	-11 080	-2 819

NOT 9 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Avkastningsskatt	-2 363	-2 660	-1 899	-2 171
Inkomstskatt	-10	812	43	946
Övrigt	-258	-212	-252	-191
	-2 631	-2 060	-2 108	-1 416

Av inkomstskatten utgör i koncernen 6 (973) miljoner kronor och i moderbolaget 19 (1 046) miljoner kronor latent skatt. Den latenta skatteintäkten 1998 hänför sig till upplösning av latent skatteskuld i samband med ändrad fördelning av kapitalavkastning till sjuk- och olycksfallsförsäkring.

NOT 10 BYGGNADER OCH MARK ¹⁾

	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Koncernen				
Svenska fastigheter	15 211	12 911	14 214	12 961
Utländska fastigheter	17 638	18 797	13 812	14 784
	32 849	31 708	28 026	27 745
Moderbolaget				
Svenska fastigheter	14 693	12 457	13 598	12 323
Utländska fastigheter	8 424	7 982	6 057	5 969
	23 117	20 439	19 655	18 292

Fastigheter med optionsavtal utgör i koncernen och moderbolaget 2 503 (2 706) miljoner kronor av de svenska fastigheternas verkliga värde.

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Taxeringsvärden				
Fastigheter använda i den egna rörelsen				
byggnad	215	215	187	187
mark	78	78	69	69
Övriga fastigheter				
byggnad	5 856	5 926	5 668	5 744
mark	1 143	1 176	1 113	1 116
	7 292	7 395	7 037	7 116

Taxeringsvärdena avser svenska fastigheter. Fastigheter som används i den egna verksamheten utgör 2,7 (2,4) procent av verkligt värde på koncernens totala fastighetsbestånd.

Fördelning på fastighetskategori och geografisk ort	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkl värde kr/kvm uthyrbar yta, SEK	Direktavkastning, %
Bostäder/blandade bostäder	5 103	2 189	7 276	5,7
(Sverige storstadsregioner)	3 912	1 438	8 827	-
(Övriga landet)	837	412	3 940	-
(Utländet)	354	339	7 742	-
Kontors-/affärsfastigheter	21 267	22 698	14 548	7,5
(Sverige storstadsregioner)	4 810	4 166	11 495	-
(Övriga landet)	2 217	3 024	7 249	-
(Utländet)	14 240	15 508	19 305	-
Industrifastigheter	3 894	4 037	5 244	8,4
(Sverige storstadsregioner)	286	341	4 053	-
(Övriga landet)	568	750	3 027	-
(Utländet)	3 040	2 946	6 276	-
Hotell och konferensanläggningar	78	277	4 149	10,4
(Övriga landet)	78	277	4 149	-
Övriga fastigheter	4	4	37 708	3,9
(Utländet)	4	4	37 708	-
Sale and leaseback	2 503	2 503	6 710	6,8
Totalt	32 849	31 708	9 961	-

Vid en höjning av direktavkastningskravet med en procentenhet sjunker marknadsvärdet med 13,2 (13,9) procent. Den 31 december 1999 var vakansgraden, räknat efter yta 10,9 (10,2) procent i det svenska fastighetsbeståndet och 3,8 (3,5) procent i utlandsbeståndet.

¹⁾Föreskriven förteckning över innehavet av aktier och fastigheter bifogas den årsredovisning som inlämnas till Finansinspektionen. Förteckningen kan beställas från SPP, koncernstab Information, 103 73 Stockholm, via faxnummer 08-441 60 75 eller info@spp.se

NOT 11 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapital- andel	Bokfört värde 1999	Bokfört värde 1998
Svenska företag						
AB Björnbo	556058-1695	Lidingö	100	100%	0	0
Förvaltnings AB A6 Center	556278-7902	Jönköping	800	80%	0	0
SPP Livförsäkring AB	516401-8524	Stockholm	2 000	100%	200	200
SPP Kundcenter AB	556550-1243	Stockholm	1 000	100%	–	–
SPP Liv Fondförsäkring AB	516401-8599	Stockholm	800	100%	–	–
SPP Liv Pensionstjänst AB	556254-6969	Stockholm	8 000	100%	–	–
SPP Konsult AB	556045-7581	Stockholm	100	100%	–	–
SPP Kapitalförvaltning Holding AB	556542-4115	Stockholm	900	100%	56	56
SPP Fonder AB	556397-8922	Stockholm	1 000	100%	–	–
SPP Kapitalförvaltning AB	556138-1475	Stockholm	430 000	100%	–	–
Celexa Fastighetskapital AB	556545-7826	Stockholm	7 000	100%	–	–
Celexa Fastighetsservice AB	556021-1863	Stockholm	2 000	100%	–	–
Teknocenter Sverige AB	556504-3774	Halmstad	510	51%	–	–
Teknocenter Sverige Företagssupport AB	556504-6652	Halmstad	1 000	100%	–	–
Teknocenter Sverige Service AB	556475-5311	Halmstad	1 005	100%	–	–
Nummerhästen 7 KB	969639-7737	Stockholm	99	99%	2	0
Trumpetstöten Vit KB	969639-9063	Stockholm	99	99%	4	1
Marketenteriet 5 KB	969639-9402	Stockholm	99	99%	2	0
Stoltalaren 1 KB	969640-1026	Stockholm	99	99%	10	1
Taptot 9 KB	969640-2271	Stockholm	99	99%	5	1
Trumpetstöten Röd KB	969639-7273	Stockholm	99	99%	4	0
Trumpetstöten Grön KB	969639-7299	Stockholm	99	99%	4	0
Silksvansen 8 KB	969640-2297	Stockholm	99	99%	6	1
Trumpetstöten Blå KB	969639-7257	Stockholm	99	99%	2	0
Interstat 6 KB	969640-1059	Stockholm	99	99%	9	1
Trumpetstöten 4 KB	969639-7240	Stockholm	99	99%	0	0
Naraden 7 KB	969640-1422	Stockholm	99	99%	4	0
Naraden Gul KB	969646-8702	Stockholm	99	99%	2	1
Hornstöten 1 KB	969646-8728	Stockholm	99	99%	2	2
Naraden Grön KB	969646-8751	Stockholm	99	99%	2	1
Naraden Ria KB	969651-3747	Stockholm	99	99%	1	0
Naraden Adolf KB	969651-2038	Stockholm	99	99%	5	1
Naraden Lant KB	969651-1998	Stockholm	99	99%	1	0
Naraden Åby KB	969651-3127	Stockholm	99	99%	4	0
Naraden Hand KB	969651-2996	Stockholm	99	99%	1	0
Naraden Vattnet KB	969651-2988	Stockholm	99	99%	2	0
Naraden Boglundsängen KB	969651-4117	Stockholm	99	99%	0	0
Hjulmakaren 1 KB	969657-5605	Stockholm	99	99%	2	–
SPP Real Estate USA KB	969663-6886	Stockholm	99	99%	88	–
					418	266
Utländska företag						
SPP Ejendomsinvest A/S	–	Köpenhamn	310	100%	16	16
SPP Real Estate (Europe/Pacific) BV	–	Amsterdam	105	100%	396	396
Amstel Klaver Beleggingen BV	–	Amsterdam	40 000	100%	0	0
SPP Real Estate (USA) Inc	–	Greenwich	5 000	100%	353	97
SPP Real Estate (International) Ltd	–	London	499 871 324	100%	1 107	1 406
					1 872	1 915
Totalt aktier och andelar i koncernföretag					2 290	2 181

Samtliga aktier är onoterade varför marknadsvärde ej anges. Uppgift om fastighetsäggande utländska dotterdotterbolag anges ej i noten. Bokförda värden anges ej heller för dotterbolag i underkoncerner.

NOT 11 forts

	Bokfört värde 1999	Bokfört värde 1998
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	14 448	14 447
Årets inköp, försäljning och överföringar	-1 582	1
Utgående balans	12 866	14 448
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-12 267	-12 281
Årets försäljning och överföringar	1 691	14
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående balans	-10 576	-12 267
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	2 290	2 181

NOT 12 RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER EMITTERADE AV,
OCH LÅN TILL, KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	1999	1998
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	6 689	7 117
Årets förändring	1 306	-428
Utgående balans	7 995	6 689
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-11	-179
Årets försäljningar och överföringar	-	12
Återförda nedskrivningar	-	159
Årets nedskrivningar	-	-3
Utgående balans	-11	-11
Totalt räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag	7 984	6 678

Samtliga räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag är onoterade och utgörs av lån till fastighetsägande dotterbolag. Bokfört värde på räntebärande värdepapper emitterade av, och lån till, koncernföretag bedöms överensstämma med verkligt värde.

NOT 13 REVERS KONCERNFÖRETAG

Moderbolaget	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Reversskuld SPP Livförsäkring AB	-59 401	-59 401	-49 002	-49 002

Skulden avser SPP Livs försäkringsbestånd hänförligt till kollektiv tjänstepensionsförsäkring. Reversen är hänförlig till den beståndsöverlåtelse som har genomförts mellan SPP och SPP Liv. Avkastningen på reversen ska motsvara SPPs genomsnittliga avkastning och uppgår till 9 830 (6 553) miljoner kronor. Dispens har erhållits från Finansinspektionen.

NOT 14 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Org.nr	Säte	Antal andelar	Kapitalandel	Bokfört värde 1999	Bokfört värde 1998
Svenska företag						
Karolinska Investment Management Holding AB	556575-9254	Stockholm	500	50%	0	-
Utländska företag						
Nordben Life & Pension Insurance Co Ltd	-	Guernsey	3 000 000	50%	64	64
					64	64

Då bolagen har ringa betydelse med hänsyn till kravet på rättvisande bild redovisas intresseföretagen enligt anskaffningskostnadsmetoden.

NOT 15 AKTIER OCH ANDELAR ¹⁾

Koncernen	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska aktier	110 083	50 506	83 324	56 478
Utländska aktier	81 211	56 630	66 104	54 198
Andelar i svenska fonder	533	437	57	56
Andelar i utländska fonder	382	333	269	266
	192 209	107 906	149 754	110 998
Noterade svenska aktier	108 917	49 828	82 099	55 699
Noterade utländska aktier	80 545	54 689	65 196	51 898
Noterade svenska fonder	533	437	57	56
Noterade utländska fonder	223	194	269	266
Onoterade aktier	1 991	2 758	2 133	3 079
	192 209	107 906	149 754	110 998
Moderbolaget				
Svenska aktier	105 371	48 017	79 902	53 700
Utländska aktier	77 585	52 658	62 844	49 992
Utländska fonder	365	317	265	262
	183 321	100 992	143 011	103 954
Noterade svenska aktier	104 219	47 351	78 691	52 933
Noterade utländska aktier	77 585	52 660	62 675	49 838
Noterade utländska fonder	206	178	265	262
Onoterade aktier	1 311	803	1 380	921
	183 321	100 992	143 011	103 954

¹⁾ Föreskriven förteckning över innehavet av aktier och fastigheter bifogas den årsredovisning som inlämnas till Finansinspektionen. Förteckningen kan beställas från SPP, koncernstab Information, 103 73 Stockholm, via faxnummer 08-441 60 75 eller info@spp.se

NOT 16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Koncernen	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Svenska staten	105 734	107 414	95 362	90 166
Svenska kommuner	0	0	2	2
Svenska bostadsinstitut	53 723	54 541	48 992	47 586
Övriga svenska emittenter	3 962	3 895	3 321	3 232
Utländska stater	33 230	34 385	32 511	31 518
Övriga utländska emittenter	7 184	7 325	–	–
	203 833	207 560	180 188	172 504
Noterade värdepapper	201 199	204 956	177 176	169 551
Onoterade värdepapper	2 634	2 604	3 012	2 953
	203 833	207 560	180 188	172 504
varav efterställt tidsbundna	410	399	641	609

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som skall infrias på förfallodagen med 12 120 (11 988) respektive 4 985 (3 702) miljoner kronor.

Moderbolaget

Svenska staten	97 732	99 193	88 510	83 588
Svenska kommuner	0	0	2	2
Svenska bostadsinstitut	49 993	50 732	46 134	44 801
Övriga svenska emittenter	3 433	3 471	2 892	2 823
Utländska stater	33 230	34 385	32 511	31 518
Övriga utländska emittenter	7 184	7 325	–	–
	191 572	195 106	170 049	162 732
Noterade värdepapper	189 204	192 760	167 271	160 002
Onoterade värdepapper	2 368	2 346	2 778	2 730
	191 572	195 106	170 049	162 732
varav efterställt tidsbundna	410	399	641	609

Verkligt värde för räntebärande värdepapper överstiger respektive understiger det belopp som skall infrias på förfallodagen med 12 120 (11 929) respektive 4 985 (3 452) miljoner kronor.

Räntebindningstider	SPP	SPP Liv
0–1 år	12 055	695
1–2 år	32 497	2 578
2–5 år	65 718	4 238
5–10 år	59 417	3 725
>10 år	21 885	926
Summa	191 572	12 162

NOT 17 LÅN MED SÄKERHET I FAST EGENDOM

Koncernen och moderbolaget	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Lån med säkerhet i fast egendom	194	212	263	277

NOT 18 ÖVRIGA LÅN

Koncernen och moderbolaget	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Kommunlån	106	114	169	172
Övriga lån	1 200	1 326	1 214	1 326
	1 306	1 440	1 383	1 498

Lån där försäkringsbrev utgör huvudsaklig säkerhet finns ej.

NOT 19 ÖVRIGA FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

Koncernen och moderbolaget	1999		1998	
	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
Fordran på överförande part vid äkta återköpsavtal	–	–	986	987

NOT 20 PLACERINGSTILLGÅNGAR FÖR VILKA LIVFÖRSÄKRINGSTAGAREN BÄR PLACERINGSRISKEN

Innehavet av placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken bifogas den årsredovisning som inlämnas till Finansinspektionen. Förteckningen kan beställas från SPP, koncernstab Information, 103 73 Stockholm, via faxnummer 08-441 60 75 eller info@spp.se

NOT 21 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Fordringar hos försäkringstagare	990	2 335	751	2 115
Fordringar hos försäkringsföretag	449	386	32	24
	1 439	2 721	783	2 139

NOT 22 ÖVRIGA FORDRINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Fordringar på dotterbolag	–	–	158	127
Förfallna ej betalda räntor och hyror	70	37	24	10
Skatter i utlandet	52	67	30	38
Skatter i Sverige	846	583	845	583
Övrigt	439	549	337	454
	1 407	1 236	1 394	1 212

NOT 23 MATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Anskaffningsvärde				
Ingående balans	133	142	98	83
Årets inköp och försäljning	6	–9	0	15
Utgående balans	139	133	98	98
Akkumulerade avskrivningar				
Ingående balans	–63	–79	–48	–32
Årets försäljning och överföringar	11	40	12	1
Årets avskrivningar	–19	–24	–11	–17
Utgående balans	–71	–63	–47	–48
Bokfört värde materiella tillgångar	68	70	51	50

NOT 24 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER

Koncernen	1999	1998
Ingående balans	98	51
Årets förändring	14	47
	112	98
Varav bokfört värde med kvarvarande avskrivningstid >2 år	91	90

NOT 25 OBESKATTADE RESERVER

Moderbolaget	1999	1998
1997 års periodiseringsfond	293	293
1998 års periodiseringsfond	208	208
	501	501

Avsättning till periodiseringsfond har gjorts inom den inkomstskattepliktiga delen av SPPs verksamhet.

NOT 26 ÅTERBÄRINGSMEDEL

Koncernen	Återbärings-fond	Fond för oreale vinster	Eget kapital i rörelsedr ftg	Övriga medel	Årets resultat	Totalt 1999	Totalt 1998
Ingående återbäringsmedel	70 589	52 326	-775	-1 831	35 573	155 882	127 022
Föregående års vinstdisposition	31 633	-	2 109	1 831	-35 573	-	-
Tilldelad återbärning	-8 853	-	-	-	-	-8 853	-6 463
Uttag för reservförstärkning vid omtarifiering	-31	-	-	-	-	-31	-29
Uttag ur värdesäkringsmedel ²⁾	-402	-	-	-	-	-402	-363
Övriga förändringar av återbäringsmedel	6	-	-	-	-	6	-1
Förändring av fonder	-	38 803	-	-38 803	-	-	-
Valutakursförändring	-	4	-44	-	-	-40	143
Årets resultat	-	-	-	-	59 319	59 319	35 573
Utgående balans	92 942	91 133	1 290	-38 803	59 319	205 881	155 882
Moderbolaget							
Ingående återbäringsmedel	56 517	50 616		-2 431	30 040	134 742	110 829
Föregående års vinstdisposition	27 609	-	-	2 431	-30 040	-	-
Överlåtelse av försäkringsbestånd ¹⁾	110	-	-	-	-	110	-2
Tilldelad återbärning	-7 906	-	-	-	-	-7 906	-5 788
Uttag för reservförstärkning vid omtarifiering	-31	-	-	-	-	-31	-29
Uttag ur värdesäkringsmedel ²⁾	-333	-	-	-	-	-333	-309
Övriga förändringar av återbäringsmedel	-	-	-	-	-	-	1
Förändring av fonder	-	36 987	-	-36 987	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	50 180	50 180	30 040
Utgående balans	75 966	87 603	-	-36 987	50 180	176 762	134 742

¹⁾ Av årets övertagna försäkringsbestånd i moderbolaget utgör 110 (-2) miljoner kronor överföringar från SPP Liv.

²⁾ Särskilda värdesäkringsmedel ingår i återbäringsfonden med 15 589 (10 715) miljoner kronor i koncernen och 13 568 (9 158) miljoner kronor i moderbolaget.

NOT 27 FOND FÖR OREALISERADE VINSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Byggnader och mark	5 545	4 488	5 274	4 261
Aktier och andelar	85 557	40 164	82 329	39 057
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	7 684	-	7 317
Övriga placeringstillgångar	31	9	0	0
Latent skatt	-	-19	-	-19
	91 133	52 326	87 603	50 616

Orealiserad vinst beräknas på portföljbasis för aktier och andelar samt obligationer och andra räntebärande värdepapper. Orealiserad vinst hänförlig till byggnader och mark beräknas på individuell basis.

NOT 28 EGET KAPITAL I RÖRELSEDRIVANDE FÖRETAG

Koncernen	1999	1998
Bundet eget kapital		
Ingående bundet eget kapital	4 949	4 140
Omräkningsdifferens m m	327	809
Utgående bundet eget kapital	5 276	4 949

NOT 28 forts

Ansamlad förlust			
Ingående ansamlad förlust	-5 724	-4 705	
Föregående års resultat i koncernen ¹⁾	1 185	120	
Överföring till fond för orealiserade vinster	924	-435	
Omräkningsdifferens m m	-371	-704	
Utgående ansamlad förlust	-3 986	-5 724	

¹⁾ Exklusive resultat i livförsäkringsbolag som påverkat återbäringsfonden.

NOT 29 LIVFÖRSÄKRINGSAVSÄTTNING

Koncernen	Tilldelad återbärning	Övriga avsättningar	Totalt 1999	Totalt 1998
Ingående balans	20	193 284	193 304	158 057
Överföring från övrig försäkringsteknisk skuld	-	5 400	5 400	20 500
Årets förändring	-1	20 509	20 508	14 747
(varav hänförligt till sänkt ränteantagande)	-	3 399	3 399	734
(varav övrig förändring)	-1	17 110	17 109	14 013
	19	219 193	219 212	193 304

NOT 29 forts

	Tilldelad återbärning	Övriga avsättningar	Totalt 1999	Totalt 1998
Moderbolaget				
Ingående balans	19	150 099	150 118	124 659
Övertagna/överlåtna försäkringsbestånd	–	30	30	–13
Överföring från övrig försäkringsteknisk skuld	–	3 900	3 900	15 800
Årets förändring	–1	14 749	14 748	9 672
(varav hänförligt till sänkt ränteantagande)	–	3 100	3 100	–
(varav övrig förändring)	–1	11 649	11 648	9 672
	18	168 778	168 796	150 118

Av årets överlåtna försäkringsbestånd utgör 30 (–13) miljoner kronor överföringar till SPP Liv.

Den avsättning som gjordes 1998 hänförlig till sänkt ränteantagande 1 juli 1999 har under året blivit grundbunden och överförs från övrig försäkringsteknisk skuld till livförsäkringsavsättning samt avsättning för oreglerade skador.

Följande beräkningsantaganden har använts vid beräkning av livförsäkringsavsättning:

Ränteantagande: Den årliga räntefoten antas till 2,6% efter skattebelastning.

Dödlighetsantagande: Sedan år 1994 gäller könsneutralt antagande om dödlighet. Dödlighetsantagandet bygger på bolagets aktuella erfarenhet.

Driftskostnadsantagande: Driftskostnadsuttag sker genom reduktion av ränteantagandet. Vidare tas kostnader ut i samband med premieinbetalning och vid pensionsutbetalning.

Säkerhetstillägg: Täckning sker genom reduktion av antagen ränteintensitet samt genom en procentuell förhöjning av aktuell livförsäkringsavsättning.

NOT 30 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR

	Fastställda skador	Icke fastställda skador	Avsättning för skadeliv- och sjukräntor	Totalt 1999	Totalt 1998
Koncernen					
Ingående balans	10	269	8 468	8 747	8 147
Överföring från övrig försäkringsteknisk skuld	–	–	100	100	200
Årets förändring	6	269	1 779	2 054	400
	16	538	10 347	10 901	8 747
Moderbolaget					
Ingående balans	9	240	7 449	7 698	7 133
Överföring från övrig försäkringsteknisk skuld	–	–	100	100	200
Årets förändring	5	222	1 536	1 763	365
	14	462	9 085	9 561	7 698

NOT 31 ÖVRIGA FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Ingående balans	5 500	20 700	4 000	16 000
Överföring till Livförsäkringsavsättning och avsättning för oreglerade skador	–5 500	–20 700	–4 000	–16 000
Årets förändring	–	5 500	–	4 000
	–	5 500	–	4 000

Den avsättning som gjordes 1998 hänförlig till sänkt ränteantagande 1 juli 1999 har under året blivit grundbunden och överförs från övrig försäkringsteknisk skuld till livförsäkringsavsättning samt avsättning för oreglerade skador.

NOT 32 AVSÄTTNING FÖR LIVFÖRSÄKRINGAR FÖR VILKA FÖRSÄKRINGSTAGAREN BÅR PLACERINGSRISKEN

	Koncernen	
	1999	1998
Ingående balans	877	353
Årets förändring	1 442	524
	2 319	877

NOT 33 AVSÄTTNINGAR FÖR SKATTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Avkastningsskatt	144	279	189	189
Inkomstskatt	362	306	–	19
	506	585	189	208

Av inkomstskatten utgör i koncernen 190 (196) miljoner kronor och i moderbolaget – (19) miljoner kronor latent skatt

NOT 34 SKULDER AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Skulder till försäkringstagare	814	396	223	128
Skulder till försäkringsföretag	103	109	19	24
Övriga skulder	401	371	401	371
	1 318	876	643	523

NOT 35 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Skulder till dotterbolag	–	–	113	726
Skulder till försäkringsföreningar	1 644	1 517	1 644	1 517
Äkta återköpsavtal	–	4 045	–	4 045
Övrigt	612	863	465	587
	2 256	6 425	2 222	6 875

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

NOT 36 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Upplupna räntor	2	45	1	45
Reservering för anställda	108	66	28	26
Förutbetalda hyror	185	199	131	106
Övrigt	1 006	602	509	268
	1 301	912	669	445

NOT 37 PANTER OCH DÄRMED JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER STÄLLDA FÖR EGNA SKULDER OCH FÖR SÅSOM AVSÄTTNINGAR REDOVISADE FÖRPLIKTELSE

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar	283 698	216 099	224 378	170 465
utöver erforderlig pantsättning	51 722	13 936	46 021	12 680
För andras räkning	38 099	32 243	38 099	32 243
Övriga pantsatta tillgångar	3 888	6 377	3 804	6 266
	325 685	254 719	266 281	208 974
Byggnader och mark	15 932	13 944	15 932	13 944
Aktier och andelar	70 327	46 068	54 741	41 295
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	238 874	194 225	195 301	153 289
Övriga lån	115	172	115	172
Kassa och bank	437	310	192	274
	325 685	254 719	266 281	208 974

NOT 38 ÖVRIGA STÄLLDA PANTER OCH JÄMFÖRLIGA SÄKERHETER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Kassa och bank	366	359	–	–
	366	359	–	–

NOT 39 ANSVARSFÖRBINDELSER

	Koncernen		Moderbolaget	
	1999	1998	1999	1998
Belopp som enligt nuvarande ränte- antagande återstår att kostnadsföras	37 900	2 200	28 000	
Övriga ansvarsförbindelser	6	35	5	8
	37 906	2 235	28 005	8

NOT 40 PERSONAL

Styrelsens fjorton ordinarie ledamöter (med undantag av verkställande direktör) uppbar under 1999 ett sammanlagt arvode på 1 687 000 (1 670 500) kronor varav till ordföranden utbetalades 277 000 (277 000) kronor. I dessa belopp ingår ersättning för arbete i finansdelegationen med 300 000 (293 500) kronor och SPP ITPs divisionsstyrelse med 330 000 (330 000) kronor.

Till arbetstagarledamöter och deras suppleanter utgick inga styrelsearvoden. Verkställande direktören uppbar 1999 en total lön på 4 042 340 (3 472 489) kronor varav resultatberoende lön utgjorde 600 000 (450 000) kronor. Härutöver utgick förmån av fri bil (exklusive drivmedel) och kostförmån. Vid uppsägning från bolagets sida tillämpas en uppsägningstid av 24 månader. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande uppsägningstiden. Pensionsåldern är 60 år. Ålderspensionen inklusive allmän pension och kollektivavtalsenlig tjänstepension uppgår till cirka 65 procent av lönen.

I SPP Liv har ny verkställande direktör tillträtt 2000-01-01. Pensionsåldern är 60 år. Ålderspensionen inklusive allmän pension och kollektivavtalsenlig tjänstepension uppgår till cirka 65 procent av lönen.

För övriga fem personer i koncernledningen tillämpas vid uppsägning från bolagets sida en uppsägningstid av 12–24 månader. Full avräkning av förmåner i eventuell annan anställning sker under tid motsvarande uppsägningstiden. Pensionsålder är 60–62 år. Ålderspensionen inklusive allmän pension och kollektivavtalsenlig tjänstepension uppgår till cirka 65 procent av lönen.

SPP har tilldelats 207,8 miljoner kronor av de företagsanknutna medlen. SPP-koncernen har tilldelats 214,9 miljoner kronor.

	1999		1998	
	Antal antällda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Medelantalet anställda				
Moderbolaget				
<i>Sverige</i>				
Kontorstjänstemän	454	41%	471	41%
Totalt i moderbolaget	454	41%	471	41%

NOT 40 forts

Dotterföretag				
<i>Sverige</i>				
Kontorstjänstemän	774	49%	590	45%
Övriga anställda	68	69%	72	67%
<i>Utomlands</i>				
Kontorstjänstemän				
Storbritannien	26	50%	30	48%
Nederländerna	12	65%	11	69%
USA	32	56%	26	65%
Totalt i dotterföretagen	912	51%	729	48%
Totalt i koncernen	1 366	48%	1 200	45%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	1999		1998	
	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala- kostnader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar (varav tantiem)	Sociala kostnader (varav pensions- kostnader)

Moderbolaget				
<i>Sverige</i>				
Styrelse, VD och vice VD	6 (1)	12 (8)	5 (0)	9 (6)
Kontorstjänstemän	167	71 (16)	191	81 (19)
Totalt i moderbolaget	173	83 (24)	196	90 (25)

Dotterföretag				
<i>Sverige</i>				
Styrelse och VD	9 (0)	6 (3)	7 (0)	6 (2)
Kontorstjänstemän	272	139 (40)	192	96 (26)
Övriga anställda	13	5 (1)	13	5 (1)
<i>Storbritannien</i>				
Styrelse och VD	– (–)	– (–)	2 (1)	0 (0)
Kontorstjänstemän	15	3 (1)	18	3 (2)
<i>Nederländerna</i>				
Kontorstjänstemän	7	1 (1)	6	1 (1)
<i>USA</i>				
Styrelse och VD	4 (2)	1 (0)	4 (2)	1 (0)
Kontorstjänstemän	22	4 (1)	17	4 (1)
Totalt i dotterföretagen	342	159 (47)	259	116 (33)
Totalt i koncernen	515	242 (71)	455	206 (58)

NOT 41 UPPLYSNING OM REVISORS ARVODE

	Koncernen 1999	Moderbolaget 1999
KPMG		
Revisionsuppdrag	2,8	1,7
Andra uppdrag	1,3	0,5
Av Finansinspektionen förordnad revisor Öhrlings Pricewaterhouse Coopers		
Revisionsuppdrag	0,4	0,3
Andra uppdrag	–	–
	4,5	2,5

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att 1999 års vinst för moderbolaget om 50 179 822 674 kronor efter avdrag för avsättning till fond för orealiserade vinster om 36 987 723 261 kronor, netto 13 192 099 413 kronor, överföres till återbäringsfonden.

Resultatet av årets verksamhet samt bolagets ställning per 31 december 1999 framgår av vidstående resultat- och balansräkning för moderbolaget och koncernen med därtill hörande noter.

Stockholm den 9 mars 2000



Ingemar Mundebo

Ordförande



Gunnar Björklund

Förste vice ordförande



Rolf Lundqvist

Andre vice ordförande



Björn Bergman



Bertil Blomqvist



Gunilla Dahmm



Jan-Peter Duker



Holger Eriksson



Gösta Larsson



Erik Menckel



Sven Nyman



Lars Otterbeck



Rune Westergren



Britt-Marie Bryngelsson



Karin Fjellström



Birgit Sandberg



Bo Eklöf

Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till överstyrelsen i Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställanden direktörens förvaltning i Försäkringsbolaget SPP, ömsesidigt, för år 1999. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

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

Stockholm den 9 mars 2000



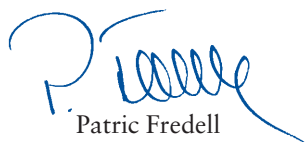
Per Bergman
Auktoriserad revisor



Carl Lindgren
Auktoriserad revisor



Göran Raspe
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen
förordnad revisor



Patric Fredell



Barbro Sundqvist

Ordlista

Administrationskostnadsprocent

Försäkringsbolagens administrationskostnader i förhållande till det genomsnittliga förvaltade kapitalet.

Allokerad återbäring

Medel som har avsatts till försäkringstagarna och de försäkrade. Den allokerade återbäringen är inte formellt garanterad. Storleken på den allokerade återbäringen avgörs av försäkringsbolaget. Se Återbäring.

Avsättning för oreglerade skador

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

Direktavkastning

Saldot av ränteutgifter, räntekostnader, utdelning på aktier och andelar samt driftsnettot från egna fastigheter efter avdrag för driftskostnader i kapitalförvaltningen.

Driftskostnader

Sammanfattande benämning för kostnaderna för administration och försäljning.

Driftskostnadsprocent

Beräknas som driftskostnader i förhållande till premieinkomsten.

Duration

Begreppet duration definieras olika inom kapitalförvaltning respektive försäkringsverksamhet. Inom kapitalförvaltning jämföras duration med ränterisk. Durationen anger hur känslig en räntebärande portfölj är för förändringar i den genomsnittliga räntenivån. Duration kan anges i procent, en viss procents ränteförändring ger en viss procents förändring av portföljens värde. Duration kan också uttryckas som antal år och anger då den vägda genomsnittliga löptiden för portföljen, det vill säga tiden fram till dess att man får tillbaka det satsade kapitalet plus ränta.

Inom försäkringsverksamheten står begreppet duration för varaktighet. Härmed avses den tid som förflyter från att ett försäkringsavtal träder i kraft till dess att det upphör att gälla. Då en livförsäkrings tekniska värde (i princip "marknadsvärdet" vid beräkningstidpunkten) ska beräknas kan duration även definieras som tiden mellan ikraftträdandet och beräkningstidpunkten.

Fribrev

Fribrev består av den intjänade pensionsrätt som en försäkrad har efter att premieinbetalningarna har upphört i förtid. Fribrevet motsvarar värdet av de fakturerade premierna och anger värdet på den försäkrades fordran på försäkringsbolaget vid pensionering.

Benämningen används även för intjänad del av löpande försäkring.

Fribrevsuppräknings

Återbäringstilldelning genom höjning av den pensionsrätt som intjänats före pensionsåldern. Uppräknings sker bland annat för att kompensera för inflation.

Försäkrad

Den person som omfattas av försäkringen.

Försäkringstagare

Den som genom att teckna försäkring har ingått avtal med försäkringsbolaget.

Försäkringstekniska grunder

Grunderna innehåller regler för beräkning av till exempel premier, livförsäkringsavsättning och återbäring.

Försäkringstekniska avsättningar

Värdet av försäkringsbolagets garanterade åtaganden – livförsäkringsavsättning, avsättning för oreglerade skador samt övriga försäkringstekniska avsättningar.

Förvaltningskostnadsprocent

Driftskostnaderna i försäkringsrörelsen samt skaderegleringskostnaderna i förhållande till det genomsnittliga förvaltade kapitalet.

Hängavtal

En arbetsgivare som inte är medlem i en arbetsgivarorganisation förbinder sig att tillämpa samma anställningsvillkor som i kollektivavtalet för området genom att teckna ett så kallat hängavtal med en facklig organisation. Exempelvis kan en icke SAF-ansluten arbetsgivare teckna hängavtal med ett PTK-förbund om att bland annat tillämpa ITP för sina tjänstemän.

Kapitalavkastning

Utgörs av direktavkastning, reavinster/realförluster samt realiserade värdeförändringar.

Kollektivt konsolideringskapital

Marknadsvärdet av försäkringsbolagets tillgångar minskat med åtaganden till försäkringstagarna (garanterade åtaganden och allokerad återbäring).

Kollektiv konsolideringsgrad

Marknadsvärdet av försäkringsbolagets tillgångar i förhållande till åtaganden till försäkringstagarna (garanterade åtaganden och allokerad återbäring).

Konsolideringskapital

Består av obeskattade reserver, övervärden i tillgångar och återbäringsmedel. Vid beräkning av konsolideringskapitalet återläggs avsättning för latent skatt.

Livförsäkringsavsättning

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

Marknadsvärde

Det värde tillgångarna bedöms ha på marknaden.

Normalportfölj

För kapitalförvaltningen har styrelserna i SPP och SPP Liv fastställt normalportföljer för respektive bolags placeringar. Portföljerna är fördelade på räntebärande placeringar, aktier och fastigheter. Den inbördes fördelningen mellan de olika tillgångsslagen beror bland annat på strukturen på de åtaganden bolagen har samt den risknivå de har valt.

Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar

Positiv/negativ förändring av marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

Pensionstillägg

Återbäring som de försäkrade får utöver den garanterade pensionen. Kan enligt de försäkringstekniska grunderna högst motsvara ökningen av konsumentprisindex för aktuellt år, räknat från det att den försäkrades pension började betalas ut. Pensionstillägget beslutas årligen av styrelsen.

Pensionsåtaganden

Pensionsåtaganden utgörs av summan av försäkringstekniska avsättningar och allokerad återbäring.

Placeringar

De marknadsvärderade placeringstillgångarna samt den del av fordringar och skulder som handhas av kapitalförvaltningen.

Placeringstillgångar

Tillgångar som har karaktär av kapitalplacering, det vill säga räntebärande värdepapper, aktier och fastigheter.

Premieinkomst

Utgörs av inbetalda och tillgodoförda premier, samt återbäring i form av fribrevsuppräknings och premiereduktion. Reducering sker för särskild premieskatt.

Premiereduktion

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

Premiereserv

Värdet av framtida garanterade försäkringsersättningar (pensionsbelopp) minskat med värdet av framtida premieinbetalningar. Premiereserven utgör en del av livförsäkringsavsättningen.

Riskförsäkring

Försäkring, där premien i sin helhet går till riskskydd. Det finns alltså ingen rätt till fribrev om premiebetalningen upphör.

Skatt

Utgörs i huvudsak av avkastningsskatt, vilken beräknas på de finansiella nettotillgångarnas marknadsvärden vid ingången av räkenskapsåret.

Särskilda värdesäkringsmedel

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

Tilldelad återbäring

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

Totalavkastning

Summan av värdeförändringar och avkastning på placeringstillgångarna.

Tracking error

Visar hur mycket en portföljs avkastning kan förväntas avvika från det jämförelseindex som man har valt att använda sig av. I SPPs fall mäts tracking error i förhållande till avkastningen på SPPs normalportfölj.

Upplupet anskaffningsvärde

Med upplupet anskaffningsvärde avses det med anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av framtida betalningar. Upplupet anskaffningsvärde används för att definiera anskaffningsvärdet på räntebärande placeringar.

Volatilitet

Ett statistiskt riskmått som anger hur mycket kursen varierat historiskt. Ju högre volatilitet desto större risk.

Återbäring

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

Återbäringsfond

Skuldpost i balansräkningen till vilket försäkringsbolaget enligt försäkringsrörelselagen är skyldig att avsätta årsvinsten på livförsäkringsrörelsen. Återbäringsfonden får endast användas för återbäring samt för förlusttäckning.

Återbäringsmedel

Utgörs av återbäringsfonden, fond för realiserade vinster, eget kapital i rörelsedrivande företag, övriga medel samt årets resultat.

Återbäringsränta

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

Överskottsfond

Det överskott som uppstår i en förmaningsbestämd arbetsgivarplan kan placeras i en företagsegen överskottsfond. Pengarna i fonden kan användas för att betala framtida premier.

HUVUDKONTOR
 Regeringsgatan 107
 103 73 Stockholm
 SPP Kundcenter
 SPP Kapitalförvaltning
 SPP Liv
 E-post
 Webb sida

Telefon Telefax
 vx 08-441 60 00 08-441 62 90
 020-533 533 08-441 64 30
 08-441 60 00 08-21 15 68
 08-441 65 00 08-441 60 85
 kundcenter@spp.se
 www.spp.se

SPP LIV, MARKNADSKONTOR

	Telefon	Telefax
Sundsvall Storgatan 11 Box 970 851 25 Sundsvall	060-14 90 00	060-14 90 40
Linköping Teknikringen 7-9 583 30 Linköping	013-28 79 00	013-13 62 36
Stockholm Regeringsgatan 109 103 73 Stockholm	08-441 65 00	08-441 69 10
Västerås Stora gatan 16 Box 302 721 07 Västerås	021-15 38 00	021-15 38 10
Göteborg Kungssportsavenyn 31-35 Box 3055 400 10 Göteborg	031-778 20 00	031-778 20 40
Malmö Djäcknegatan 2 Box 4159 203 12 Malmö	040-669 59 00	040-23 31 34
SPP LIV, LOKALKONTOR		
Hedemora	0225-383 02	0225-383 84
Hofors	026-65 86 40	026-65 86 42
Jönköping	036-30 03 30	036-30 03 32
Karlstad	054-15 71 60 054-15 84 90 054-15 69 80	054-18 82 33
Luleå	0920-23 15 10	0920-108 99
Umeå	090-10 01 46	090-10 01 48
Växjö	013-28 79 00	0470-76 91 45
Örebro	021-15 38 00	019-18 60 10

SPP KAPITALFÖRVALTNING, CELEXA FASTIGHETSKAPITAL

	Telefon	Telefax
SPP Investment Management 10 Glenville Street, 2nd floor Greenwich, CT 06831, USA	+1 203 532 6000	+1 203 532 6001
SPP Investment Management 243 Knightsbridge London SW7 1DH England	+44 171 590 2000	+44 171 590 2001
SPP Investment Management 235 Pine Street San Fransisco, CA 94104 USA	+1 415 362 4488	+1 415 362 0754
SPP Investment Management 750 B Street, San Diego, CA 92101 USA	+1 619 231 7712	+1 619 231 1458
Celexa Fastighetskapital AB Luntmakargatan 34 Box 3039 103 63 Stockholm	08-412 80 00	08-412 80 03
Celexa Real Estate Investment Management Ltd. 243 Knightsbridge London SW7 1DN England	+44 171 590 3700	+44 171 590 3803
Celexa Real Estate Investment Management B.V. P.O. Box 75035 1070 AA Amsterdam Concertgebouwplein 11 1071 LL Amsterdam Nederländerna	+31 20 577 7666	+31 20 671 7476

ÖVRIGA DOTTERBOLAG OCH INTRESSEBOLAG

AB Björnbo		
Björnbo 1 181 46 Lidingö	08-636 28 10	08-765 63 36
Nordben		
Harbour House, South Esplanade St Peter Port, Guernsey GY1 1AP Kanalöarna	+44 1481 70 29 00	+44 1481 71 07 19
Euroben Life and Pension Ltd		
Block C Sweepstakes Dublin 4 Irland	+353 1 55 66 777	+353 1 66 77 888

Förteckning över aktier och fastigheter

Föreskriven förteckning över innehavet av aktier och fastigheter bifogas
 den årsredovisning som inlämnas till Finansinspektionen. Förteckningen kan beställas
 från SPP, Koncernstab Information, 103 73 Stockholm, per telefax 08-441 60 75, eller info@spp.se
 Årsredovisningen finns även tillgänglig på SPPs webbsida.

SPPs årsredovisning 1999 är producerad av

SPP Koncernstab Information och Koncernstab Ekonomi & Administration i samarbete med Norman Kommunikation AB.
 Tryckt hos Strokirk-Landströms AB, Lidköping 2000, på Svanengodkända MultiArt Silk 240 g resp MultiArt Silk 130 g.
 Fotografer: Bengt Alm m fl



FÖRSÄKRINGSBOLAGET SPP, 103 73 STOCKHOLM
BESÖKSADRESS: REGERINGSGATAN 107, STOCKHOLM, TFN 08-441 60 00, FAX 08-441 62 90