

Skandia Liv
Årsredovisning 2010

Innehåll

Årets siffror i korthet	2
Vd har ordet	3
Skandia Livs styrelse	4
Skandia Livs ledning	5
Förvaltningsberättelse	6
Femårsöversikt	12
Förslag till vinstdisposition	13
Resultatanalys för moderbolaget	15
Resultaträkning	16
Balansräkning	18
Eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21
Noter	22
Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	58
Revisionsberättelse	60

vill du få mer information eller komma i kontakt med Skandia Liv?

- gå in på skandia.se/liv eller ring:
Skandia kundservice 0771-55 55 00
- du kan också skriva till oss:
Skandia Liv
106 55 Stockholm

Årets siffror i korthet

Totalavkastning **9,4%**

Skandia Livs totalavkastning uppgick till 9,4 (16,4) procent.

Förvaltad kapital **296** miljarder kronor

Det förvaltade kapitalet uppgick till 296 (281) miljarder kronor.

Solvensgrad **174%**

Skandia Livs solvensgrad uppgick vid utgången av 2010 till 174 (164) procent.

Kollektiv konsolideringsgrad **108%**

Skandia Livs konsolideringsgrad uppgick till 108 (104) procent vid årets slut.

Återbäringsränta **6%**

Återbäringsräntan gäller sedan 1 maj 2010.

Livsparandet – finansvärldens allvädersstöver

Osäkerheten på de finansiella marknaderna är påtaglig, och möjligheterna att "tajma" investeringsbesluten är begränsade, både för proffs och amatörer. Skandia Livs investeringsstrategi bygger därför på att kunna hantera alla sorters scenarier och vi har skapat en finansiell allvädersstöver där spararen kan känna sig trygg, oavsett finansiell väderlek. Strategin är ingen trolleriformel, utan ett uttryck för vår tro på riskspridning. Vi placerar i många olika tillgångsslag, i många delar av världen. På så sätt får vi en portfölj med goda förutsättningar att följa med vid uppgång, men som också står stark i tider av turbulens, eftersom nedgång i en typ av tillgång kan kompenseras av uppgång i en annan. Idag placerar vi i råvaror, onoterade bolag, infrastruktur och fastigheter, utöver de traditionella tillgångsslagen som aktier och räntebärande papper. Att vara så diversifierade är ett privilegium som kommer med en portföljstorlek på 296 miljarder och en hög solvens. Strategin har varit framgångsrik och när vi stänger året kan vi konstatera att vår avkastning om 9,4 procent ger oss en topplacering i Sverige.

Sammantaget ser jag att Skandia Liv har framtiden för sig, helt enkelt eftersom vi erbjuder vad många söker: enkelhet, garanti, stabilitet och hög återbäring. 7,7 procents återbäring i snitt de senaste 15 åren - vilka andra sparformer kan mäta sig med det? Glädjande nog har det tagit sig uttryck i ökad försäljning, framförallt till privatkunder.

Trots att vi bevisligen levererat i toppklass når vi inte i tillräcklig utsträckning ut till våra kunder med våra positiva nyheter. När ITP-valet skulle genomföras i somras, blev det tydligare än någonsin. Objektiva bedömare rankade vårt erbjudande högst, ändå valde färre än vad

vi önskat att spara i Skandia Liv. Slutsatsen är att vi måste bli bättre på att förklara våra produkter och deras värde. Under 2011 kommer vi därför att intensifiera vår marknadsföring och satsa på att bygga än mer relationer med våra kunder. Utgångsläget är gott, vi utnämndes under året till "Årets Livbolag", och fick pris för vårt förebyggande arbete inom företagsfriskvård.

En utmaning vi står inför är att ständigt öka effektiviteten och minska kostnaderna. I vår omvärld finns också en rad utmaningar, till exempel på tjänstepensionsmarknaden. Nuvarande system skapar risker både på individuell och nationell nivå, och på sikt kan det innebära att tjänstepensionsspararen i Sverige inte får den bästa pensionsprodukten. Jag hoppas därför att vi, det vill säga arbetsmarknadsparterna och pensionsbolagen, kan samarbeta kring införandet av en konkurrensneutral upphandlingsmodell på tjänstepensionsmarknaden, något som skulle gynna kunderna på sikt.

Arbetet med riskregelverket Solvens 2 fortlöper enligt plan. Det blir en omställning för oss, men relativt sett kommer Skandia Liv väl ut. Tack vare vår goda solvens är vi helt enkelt i gott skick att möta de nya kapitaltäckningskraven.

För att summera läget har Skandia Liv de bästa förutsättningarna att leverera det vi ska, trygghet och hög avkastning till våra sparare i ett livskraftigt och aktivt livbolag.

Bengt-Åke Fagerman
Vd, Skandia Liv

Styrelse

Gunnar Palme

Ordförande sedan maj 2010 och oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2008.

Födelseår: 1954

Mårten Andersson

Ej oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan oktober 2010. Vd i Skandia Livs moderbolag.

Födelseår: 1971

Jens Erik Christensen

Oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan maj 2010.

Födelseår: 1950

Gunnar Holmgren

Oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2002.

Födelseår: 1957

Monica Lindstedt

Oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2006.

Födelseår: 1953

Lars Otterbeck

Ej oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2007.

Vice ordförande i styrelsen för Skandia Livs moderbolag.

Födelseår: 1942

Leif Victorin

Oberoende försäkringstagarledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2008.

Födelseår: 1940

Dahn Eriksson

Ej oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2007.

Arbetsstagarrepresentant

Födelseår: 1962

Sonja Wikström

Ej oberoende ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2008.

Arbetsstagarrepresentant

Födelseår: 1952

Suppleanter

Marek Rydén

Ej oberoende suppleant i Skandia Livs styrelse sedan maj 2010.

Födelseår: 1969

Bengt Carlberg

Ej oberoende suppleant i Skandia Livs styrelse sedan 2003.

Arbetsstagarrepresentant

Födelseår: 1951

Jane Olofsson

Ej oberoende suppleant i Skandia Livs styrelse sedan maj 2010.

Arbetsstagarrepresentant

Födelseår: 1982

Ledning

Bengt-Åke Fagerman

Verkställande direktör

Födelseår: 1954

Anställd i Skandia Liv sedan 2002.

Anställd i Skandia sedan 1978.

Lars Bergendal

Chefsjurist och styrelsesekreterare

Födelseår: 1953

Anställd i Skandia Liv sedan 2003.

Anställd i Skandia sedan 2001.

Bengt Blomberg

Chef IT

Födelseår: 1962

Anställd i Skandia Liv sedan 1999.

Anställd i Skandia sedan 1983.

Tua Holgersson

Chef Affärsenheten

Födelseår: 1964

Anställd i Skandia Liv sedan 2010.

Anställd i Skandia sedan 1989.

Håkan Ljung

Chefaktuarie och chef Riskstyrning och riskkontroll

Födelseår: 1967

Anställd i Skandia Liv sedan 2006.

Annie Sebelius

Informationschef

Födelseår: 1971

Anställd i Skandia 2009.

Informationschefsuppdraget utförs av Skandia för Skandia Livs räkning.

Hans Sterte

Chef Kapitalförvaltning

Födelseår: 1961

Anställd i Skandia Liv sedan 2007.

Anna-Carin Söderblom Agius

Ekonomichef och COO

Födelseår: 1967

Anställd i Skandia Liv sedan 2007.

Ingrid Roslund Winje

Personalchef

Födelseår: 1954

Anställd i Skandia Liv 2000-2008. Anställd i Skandia sedan 2008.

Sedan 2008 utförs personalchefsuppdraget av Skandia för Skandia Livs räkning.

Förvaltningsberättelse 2010

Inledning

Styrelsen och verkställande direktören för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandia Liv) organisationsnummer 502019-6365, avger härmed årsredovisning för 2010, bolagets 138:e verksamhetsår.

Organisation

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia). Skandia är sedan 2006 en del av den internationella koncernen Old Mutual plc (Old Mutual) som erbjuder finansiella tjänster inom livförsäkring, bank och kapitalförvaltning. Old Mutual grundades 1845 och har sitt huvudkontor i London. Skandia Liv ingår operativt i Skandias division Nordic, som omfattar all verksamhet i Sverige, Danmark och Norge. Flera verksamheter och funktioner bedrivs gemensamt för hela Skandia. Syftet är att genom en mer samlad organisation förenkla för kunderna, samt att uppnå intäcks- och kostnadssynergier.

Koncernstruktur Skandia Liv

Skandia Livkoncernen består, förutom av moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), av Skandia Liv Fastigheter AB som äger Diligentia AB med flera fastighetsägande dotterbolag, Skandikon Pensionsadministration AB, Skandikon Administration AB, Berlac AB i likvidation, Life Equity Sweden KB, Skandia Livsförsäkring A/S, Skandia Livsförsäkring A A/S, Skandia Asset Management A/S och Skandia A/S i Danmark. Finsinequa Consulting Oy i Finland har likviderats. Samtliga dotterbolag får utdela vinst.

Verksamhet

Skandia Livs affärsidé är att erbjuda prisvärda produkter med garanti som är enkla att förstå och som ger våra kunder ekonomisk trygghet vid pension, sjukdom och dödsfall.

Våra erbjudanden bygger på en kombination av sparande, försäkring, rådgivning och administration. Hela det resultat som uppstår i bolagets verksamhet går tillbaka till våra kunder. Vi ger ingen utdelning till aktieägare, det vill säga Skandia Liv drivs helt enligt ömsesidiga principer. Du som tecknar en pensions- eller kapitalförsäkring i Skandia Liv väljer traditionell livförvaltning, vilket innebär

att vi sköter kapitalförvaltningen åt dig. Våra kunder är garanterade ett visst belopp när försäkringen förfaller till utbetalning, och det är garantin som skiljer traditionell livförvaltning från många andra sparformer. Inför utbetalningen räknar vi om kundens försäkringskapital till ett utbetalningsbelopp och jämför med det garanterade beloppet. Om utbetalningsbeloppet är högre, får våra kunder det, men om det skulle vara lägre, får de det garanterade beloppet.

Vår finansiella styrka gör att vi har större möjlighet att skapa högre avkastning än många andra bolag. Vi kan placera mer kapital till högre risk, utan att riskera vad vi lovat. Det betyder att våra kunder utöver garantin har mycket goda möjligheter till hög avkastning.

Väsentliga händelser under året

Flytt till nya lokaler

I mars 2010 flyttade Skandia sitt huvudkontor från Sveavägen 44 till Lindhagensgatan 86 på Kungsholmen i Stockholm. Den nya fastigheten är en toppmodern byggnad, klassad som en så kallad Green Building med genomgående miljöstandard. Drivkraften bakom flytten är behovet av moderna lokaler med ett tydligt miljötänkande som samtidigt ger betydande kostnadsbesparingar.

Ny styrelseordförande

I samband med Skandia Livs bolagsstämma i maj 2010 tillträdde Gunnar Palme som styrelseordförande efter Bo Eklöf. Gunnar Palme har varit ledamot i Skandia Livs styrelse sedan 2008. Vid bolagsstämman trädde även Jens Erik Christensen in som ny styrelseledamot samtidigt som ledamöterna Elisabet Annell och Sverker Lundkvist avgick.

Framsteg för kommunaffär

Skandia Liv har fått förtroendet att sköta försäkringsadministrationen för nio Kronobergskommuner med tillhörande bolag. Detta blev klart sedan Kammarrätten har bifallit kommunernas överprövning. Sedan tidigare har Skandia Liv vunnit försäkringsupphandlingen för Kronobergskommunerna. Skandia Liv har under den senaste tiden även vunnit upphandlingar gällande försäkring och administration för kommunerna Ulricehamn och Överkalix.

Nya regler för hybridbolag utreds

En statlig utredning har inletts med uppdrag att analysera och föreslå nya regler för ett ömsesidigt verkande bolag utan vinstutdelning av Skandia Livs typ. Syftet är att kundernas ställning ytterligare ska förstärkas. Förslag kan förväntas i slutet av 2011.

Solvens 2

Anpassningen till det nya solvensregelverket inom EU, Solvens 2, har fortsatt under året. Syftet med Solvens 2 är att stärka försäkringstagarnas skydd. De övergripande riktlinjerna i solvensregelverket är fastställda genom ett ramdirektiv som antogs våren 2009. Inom EU fortsätter arbetet med att ta fram mer detaljerade krav. Solvens 2 träder i kraft 1 januari 2013.

Hög ambitionsnivå

Skandia Liv startade i början av 2010 ett omfattande implementeringsprojekt för anpassning till det nya solvensregelverket. En god riskstyrning är en viktig framgångsfaktor för försäkringsbolag. Fördelen för ett bolag som Skandia Liv är att riskstyrning har varit en central del av verksamheten under en lång tid. Skandia Liv vill även i fortsättningen vara ett ledande bolag när det gäller riskstyrning och har därför en ambition som sträcker sig betydligt längre än minimikraven i Solvens 2. Vi utvecklar därför en egen modell för beräkning av solvensrisk. Modellen ger oss bättre förutsättningar att förstå och styra riskerna i verksamheten. Att utveckla en egen modell innebär samtidigt att kraven på precision och tillförlitlighet i modellen blir höga. Finansinspektionen kommer därför att granska modellen för att säkerställa att kraven uppfylls.

Framskridande enligt plan

Anpassningen till Solvens 2 och utvecklingen av den egna modellen har gått enligt plan under 2010. Arbetet har tagit mycket resurser i anspråk och kommer även framgent att göra det under ett par år inför regelverkets ikraftträdande. Under hösten 2010 deltog Skandia Liv i en kvantitativ studie, QIS 5, vilken syftar till att belysa effekterna av de föreslagna solvensreglerna. Resultatet av QIS 5 visar att Skandia Liv klarar de nya solvenskraven med god marginal. De slutgiltiga reglerna i Solvens 2 är dock inte fastställda än. Resultatet av QIS 5 kan därför ses som en indikation på bolagens solvenssituation i det framtida solvensregelverket.

Övergång till full IFRS i koncernen

Från och med räkenskapsåret 2010 tillämpar Skandia Liv, av EU antagna, International Financial Reporting Standards (IFRS) fullt ut i koncernredovisningen. Skandia Liv har tidigare tillämpat så kallad lagbegränsad IFRS innebärande att IFRS tillämpats så långt det varit möjligt enligt svensk lag. Övergången har inte haft någon resultat effekt. Jämfört med årsredovisningen för 2009 görs nedanstående förändringar av uppställningsformen avseende resultat- och balansräkning.

- Aktuell skattefordran och aktuell skatteskuld redovisas som separata poster
- Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld redovisas som separata poster
- Inkomstskatten redovisas som separat post

I moderbolaget Skandia Liv tillämpas fortfarande så kallad lagbegränsad IFRS.

Årets resultat

Årets resultat 2010

Årets resultat i Skandia Livkoncernen uppgick till 22 682 (61 304) MSEK efter skatt. Motsvarande resultat för Skandia Liv Sverige uppgick till 22 561 (61 245) MSEK. Det tekniska resultatet (före skatt) i Skandia Liv Sverige uppgick till 25 014 (63 434) MSEK.

Det tekniska resultatet förklaras främst av tre resultat-källor: finansiellt resultat, riskresultat och omkostnadsresultat. Det finansiella resultatet fastställs som skillnaden mellan verklig kapitalavkastning och den ränta som används vid beräkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Riskresultatet utgör skillnaden mellan gällande antaganden och verkligt utfall rörande livslängd och sjuklighet. Omkostnadsresultatet visar skillnaden mellan avgifterna som tas ur försäkringarna och bolagets faktiska driftskostnader. Normalt utgör det finansiella resultatet den största förklaringsposten till resultatet. För räkenskapsåret 2010 uppgick finansresultatet till 23 668 (62 210) MSEK. Riskrörelsen bidrog med 959 (747) MSEK och omkostnadsrörelsen med 387 (477) MSEK. Resultatet tillförs konsolideringsfonden, som utgör Skandia Livs ackumulerade överskottsmedel. För försäkringar med inslag av sparande fördelas överskott i första hand till kunderna genom återbäringsränta, och för rena riskförsäkringar sker tilldelning av överskott genom till exempel rabatterade premier. Nedan följer kommentarer till de olika resultatposterna i det tekniska resultatet.

Totalavkastning, Skandia Liv Sverige

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
-3,0%	-11,7%	9,1%	8,8%	13,7%	9,1%	4,4%	-13,4%	16,4%	9,4%

Förvalt kapital (MSEK), Skandia Liv Sverige

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
255 418	220 812	235 104	249 608	276 065	293 026	302 537	253 104	280 945	296 441

Kommande avsnitt avser Skandia Liv Sverige om inte annat anges. Skandia Liv Sverige består av moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandia Liv Fastigheter AB och Diligentia AB med flera fastighetsägande dotterbolag, Life Equity Sweden KB, Skandikon Pensionsadministration AB samt Skandikon Administration AB.

Premieinkomst

Premieinkomsten för (för egen räkning) i Skandia Liv uppgick till 11 808 (10 797) MSEK. Premieinkomsten har ökat, främst gäller det engångsinbetalningar för sparprodukter, men även inflyttat kapital har ökat. Återbäringsräntan har höjts under 2010 vilket har haft en direkt effekt på försäljningen till privatkunder. Seriebetalda inbetalningar har minskat, vilket främst är en följd av att försäljningen avseende tjänstepensioner har minskat något. Riskprodukternas premieinkomst har minskat på grund av det premiedifferentieringsarbete som har drivits under året, i syfte att sänka premierna för de företag som har låga sjuktal.

Kapitalavkastning i kronor

Kapitalavkastningen uppgick till 25 021 (40 634) MSEK. Den består av såväl realiserad som orealiserad avkastning och utgör ett netto av såväl intäkter som kostnader. Bland kostnaderna ingår kapitalförvaltningskostnader på 201 (274) MSEK, som avser såväl egen kapitalförvaltningsorganisation som arvoden till externa förvaltare.

Totalavkastning i procent

Skandia Livs totalavkastning för 2010 uppgick till 9,4 (16,4) procent. Målsättningen för Skandia Livs kapitalförvaltning är att ge en hög och stabil avkastning i förhållande till inflationen och våra åtaganden gentemot försäkringstagarna. För avkastning på portföljens olika tillgångsslag, se nedanstående totalavkastningstabell.

Placeringar

Vid utgången av 2010 hade Skandia Livs förvaltade kapital ett värde av 296 441 (280 945) MSEK. Den långsik-

tiga tillgångsfördelningen är avgörande för den framtida avkastningen. Skandia Liv har under en följd av år arbetat med att skapa en bättre balans i den strategiska tillgångsallokeringen. Syftet är att få en bättre riskspridning och på det sättet minska risken i portföljen, men också att på sikt höja avkastningen. Målsättningen är att försöka minska beroendet av aktier i Sverige, Europa och Nordamerika. Tanken är att tillföra portföljen kompletterande risktillgångar som har en avvikande avkastningsprofil. Detta arbete har fortsatt under 2010. Skandia Liv har valt en valutastrategi där vi inte automatiskt valutasäkrar utländska tillgångar för att öka riskspridningen. Den valutasäkring som gjordes under 2009 av de utländska tillgångarna, har under året till största del avvecklats då den svenska kronan inte längre, enligt Skandia Livs syn, kan betraktas som undervärderad jämfört med flertalet utländska valutor. Under året har andelen traditionella tillgångar, aktier och räntebärande tillgångar, minskats något till förmån för andelen onoterade bolag, i linje med den långsiktiga strategin för den strategiska tillgångsallokeringen. Tillgångsportföljen har haft en oförändrad genomsnittlig ränterisk jämfört med utgången av 2009.

Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar

Andra försäkringstekniska avsättningar har under året kunnat upplösas. Förändringen ger en positiv resultat-effekt motsvarande 728 (24 657) MSEK, varav -49 (-25) MSEK kan hänföras till förändrad villkorad återbäring (före avgiven återförsäkring). Den diskonteringsränta som används vid värderingen av framtida garanterade utbetalningar påverkar i hög grad värdet av en livförsäkringsavsättning. Med en låg diskonteringsränta blir nuvärdet av den garanterade framtida utbetalningen högt, och med en hög diskonteringsränta blir nuvärdet lågt. En förändring av diskonteringsräntan med 0,10 procentenheter för samtliga löptider innebär en förändring av livförsäkringsavsättningarna med cirka 1 600 MSEK.

Tjänstepensionsklassad livförsäkring

Livförsäkringsavsättningarna för tjänstepensioner motsvarar cirka 62 (62) procent av de totala livförsäkringsavsättningarna. Tjänstepensionsklassade avsättningar

Totalavkastningstabell	Marknadsvärde (MSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Nominella obligationer	76 999	78 482	26,1	28,1	2,8	5,1
Svenska realobligationer	23 056	21 971	7,8	7,9	5,0	3,9
Svenska aktier	38 344	39 081	13,0	14,0	26,6	54,4
Utländska aktier	71 670	70 612	24,3	25,3	7,2	24,9
Fastigheter	30 347	27 776	10,3	9,9	12,6	8,2
Private Equity	13 956	8 959	4,7	3,2	5,4	-17,1
Alternativa strategier	22 732	21 375	7,7	7,6	11,3	22,9
Övrigt	18 033	11 331	6,1	4,1	n/a	n/a
Total	295 137	279 587	100,0	100,0	9,4	16,4

Denna tabell är framtagen enligt Försäkringsförbundets rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning, Totalavkastningstabell. Tabellens total skiljer sig från balansräkningens förvaltade kapital på grund av att vissa tillgångar i balansräkningen ej ingår i totalavkastningstabellen. En avstämning av avkastning i totalavkastningstabellen mot finansiella rapporter presenteras på sidorna 58-59.

diskonteras med marknadsräntor. Marknadsräntorna har under 2010 stigit, vilket inneburit en upplösning av avsättningarna med 1 354 (16 102) MSEK. Övriga förändringar, som främst förklaras av nettokassaflödet av premier och utbetalningar samt av påförd nettoränta, uppgick till -1 525 (-3 296) MSEK. Den totala förändringen i andra livförsäkringsavsättningar för tjänstepensioner per 31 december 2010 uppgick till -172 (12 576) MSEK, med motsvarande negativ resultateffekt som följd.

Övrig livförsäkring

Även avsättningar för övrig livförsäkring diskonteras med marknadsräntor. För att fortsätta behålla ett visst mått av betryggande antaganden är denna ränta emellertid en annan än den som gäller för tjänstepensioner. De stigande marknadsräntorna har inneburit en upplösning av dessa avsättningar med 14 (8 286) MSEK. Övriga förändringar, som främst förklaras av nettokassaflödet av premier och utbetalningar samt av påförd nettoränta, uppgick till 935 (2 321) MSEK. Den totala förändringen i andra livförsäkringsavsättningar för övrig livförsäkring per 31 december 2010 uppgick till 949 (12 106) MSEK, med motsvarande positiva resultateffekt som följd.

Försäkringsersättningar

Summan av posterna Utbetalda försäkringsersättningar och Förändring i avsättningar för oreglerade skador, uppgick till 11 365 (11 362) MSEK.

Utbetalda försäkringsersättningar

Utbetalda försäkringsersättningar har ökat till 12 043 (11 550) MSEK, varav omkostnader för skadereglering utgör 38 (48) MSEK. Ökningen av utbetalda ersättningar förklaras främst av att allt fler försäkrade nu uppnått sin pensionsålder. Ökningen förklaras även av en ökad rörlighet på marknaden genom ökad flytt av kapital till andra försäkringsbolag eller andra sparformer. Under 2010 uppgick utflyttat kapital till 987 (719) MSEK. Även återköpen har ökat under året.

Utöver den del som garanteras försäkringstagarna betalas även en så kallad återbäring ut, vilket är det överskott som intjänats under försäkringstiden. Utbetalad återbäring uppgick till 6 489 (6 693) MSEK under 2010. Utbetalning av överskott redovisas dock inte i resultaträkningen, utan som en minskning av konsolideringsfonden i balansräkningen.

Förändring i avsättningar för oreglerade skador

Förändring i avsättningar för oreglerade skador minskade försäkringsersättningarna med 678 (188) MSEK med positiv resultateffekt som följd. I likhet med 2009 har antalet pågående skador för sjuk- och premiebefrielseförsäkring fortsatt att minska även i år, vilket medfört att

tidigare avsättningar på 708 (529) MSEK kunnat uppösas. En förändring i marknadsräntor har dock medfört en förstärkning av reserven med -30 (-341) MSEK.

Driftskostnader

Driftskostnaderna uppgick till 1 474 (1 577) MSEK. De kan delas upp i administrations- och anskaffningskostnader. Den första kategorin avser kostnader för befintliga försäkringar och den senare kostnader för hantering i samband med nyteckning, såsom försäljningsprovisioner och nyteckningsarbete.

Administrationskostnaderna uppgick till 1 095 (1 137) MSEK. Minskningen beror i huvudsak på ett fortsatt flerårigt besparingsprogram inom Skandia Liv, men även på minskade kostnader för beståndsprovisioner, som är provisioner för befintliga försäkringar.

Anskaffningskostnaderna aktiveras till stor del i balansräkningen som förutbetalda anskaffningskostnader och fördelas därefter på en tioårsperiod. Detta görs för att få en bättre överensstämmelse mellan intäkter och kostnader under försäkringens löptid.

Anskaffningskostnaderna som belastar årets resultat uppgick till 380 (440) MSEK, en minskning med 60 MSEK. Anskaffningskostnaderna utgörs främst av försäljningsersättningar i form av provisioner baserat på nyförsäljning, samt förändringen av de förutbetalda anskaffningskostnaderna. Försäljningsersättningen ökade med 68 MSEK, jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på en ökad nyförsäljning. Förändringen av de förutbetalda anskaffningskostnaderna, det vill säga den periodisering som görs av försäljningsersättningen över försäkringsavtalens löptid, minskar med 128 MSEK mot föregående år.

Driftskostnadsprocenten, som visar relationen mellan driftskostnader och premieinkomst, minskade till 12,5 (14,6) procent. Orsaken är att premieinkomsten har ökat samtidigt som driftskostnaderna minskat i förhållande till föregående år. Förvaltningskostnadsprocenten är ett annat mått. Den visar relationen mellan driftskostnader och genomsnittligt förvaltad kapital under året och uppgick till 0,52 (0,62) procent.

Konsolidering och solvens

Kollektiv konsolideringsgrad

Skandia Livs kollektiva konsolideringsgrad per 31 december 2010 uppgick till 108 (104) procent. Den kollektiva konsolideringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till värdet av garanterade utfästelser och preliminärt fördelat överskott på försäkringsavtalen. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar eventuellt överskott till kunderna, är målsättningen för Skandia Liv att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95-115 procent.

Hur denna anpassning går till regleras i bolagets konsolideringspolicy, som finns tillgänglig på vår webbplats, skandia.se/liv.

Solvensgrad

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till de garanterade åtagandena till försäkringstagarna. Den uppgick till 174 (164) procent per 31 december 2010. Solvenskvoten visar hur stort solvenskapitalet är i förhållande till försäkringsrörelselagens lägsta tillåtna marginal, den så kallade solvensmarginalen. Solvenskvoten uppgick till 16 (14), vilket innebär att solvenskapitalet är 16 gånger så stort som det minimikapital lagen kräver.

Risk och riskhantering

Att hantera risk är en självklar del av Skandia Livs verksamhet. Vi hanterar flera olika typer av risk, såsom:

- solvensrisk
- lönsamhetsrisk, inklusive finansiella risker
- strategisk risk
- operationell risk

I not 2, Risker och riskhantering, beskrivs dessa risker och vårt sätt att styra, mäta och följa upp dem.

Miljö

Skandia Liv bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Våra egna riktlinjer anger dock att Skandia Liv ska arbeta aktivt för att minska den negativa direkta och indirekta påverkan på miljön. För att begränsa den direkta påverkan på miljön strävar Skandia Liv efter att begränsa användandet av icke förnybara resurser. Detta främst genom att begränsa energi- och materialanvändningen och alstringen av avfall och utsläpp i de fastigheter vi nyttjar och äger. Skandia Liv har även en indirekt påverkan på miljön genom de bolag vi äger aktier i. I Skandia Livs ägarpolicy anges att styrelserna i dessa bolag ska ha ett ansvarsfullt förhållningssätt till etiska frågor och arbeta aktivt med etik- och miljöfrågor.

I Skandia Livs dotterbolag Diligentia accelereras ett redan omfattande miljöarbete och under året har ett stort antal energibesparande och andra miljöåtgärder genomförts i flera fastigheter. Dessa görs oftast inom ramen för olika svenska och internationella miljöcertifieringar, vilket möjliggör ett systematiskt arbetssätt kring miljöfrågor, samt att företaget kan garantera fastigheternas miljöprestanda. På ett mer övergripande plan har Diligentia tecknat ett nytt elhandelsavtal, där samtliga fastigheter framöver kommer att förses med koldioxidminimerande el från vattenkraft.

Socialt ansvarstagande

Socially Responsible Investments

Skandia Liv tar ägaransvaret vad gäller SRI (Socially Responsible Investments), liksom andra strategiska ägarfrågor, på stort allvar. Skandia Liv har idag en väl fungerande process för att fånga upp signaler om olämpligt agerande i etiska frågor. På branschnivå är vi tillsammans med 14 andra institutioner medgrundare till "Hållbart värdeskapande", ett projekt där de 100 största bolagen på Nasdaq-OMX har ombetts att svara på en enkät hur de arbetar med miljö, arbetsrätt, korruption med mera. Syftet är att gemensamt sätta fokus på frågorna samt att bidra till "best practice" genom att börsbolagen utväxlar erfarenhet och metodik.

Idéer för livet

För Skandia Liv är det självklart att aktivt engagera sig i samhällets utveckling. Idéer för livet är en verksamhet som startade redan 1987, vars uppdrag består i att arbeta förebyggande och långsiktigt för barn och ungdomar. Vi samarbetar med ideella organisationer, skolor, föreningar och kommuner. Alla medarbetare i Skandia har på en del av sin arbetstid möjlighet att engagera sig i ideell verksamhet. Det kan till exempel handla om nattvandring, läxläsning eller projekt som riktar sig till föräldrar, lärare eller idrottsledare.

Våra medarbetare

Skandia Liv är ett företag som bygger på långsiktiga relationer med såväl kunder som medarbetare. Medarbetarnas engagemang, kompetens och prestationer är avgörande för att företaget ska nå framgång.

Medarbetare

Under 2010 var medelantalet anställda i moderbolaget Skandia Liv 256 (248) personer, varav 47 (48) procent kvinnor. Andelen kvinnliga chefer var 46 (41) procent, och medelåldern för samtliga medarbetare var 44 (45) år. Personalomsättningen har ökat i jämförelse med föregående år och uppgick vid årets slut till 6,7 (5,5) procent. Den totala sjukfrånvaron har minskat till 2,8 (3,0) procent.

Livianen

Livianen är Skandia Livs stiftelse för rörlig ersättning enligt mönster från en resultatandelsstiftelse. Syftet med den är att skapa motivation och delaktighet hos medarbetarna genom en möjlighet till ekonomisk stimulans när företaget levererar i enlighet med tre uppsatta mål. Ersättningens maximala belopp per medarbetare kan, om samtliga tre mål uppfylls, uppgå till 62,5 procent av ett prisbasbelopp, det vill säga 26 500 SEK för 2010.

Ersättningar och förmåner till nyckelpersoner i ledande ställning

Skandia Liv erbjuder rörlig ersättning som ett verktyg i lönesättningen för chefer. Ersättningen är maximerad till mellan 10 och 50 procent av grundlönen beroende på befattning. Procentsatsen 50 gäller endast för viss personal inom bolagets kapitalförvaltning. För detaljer kring löner och ersättningar hänvisas till not 37.

Ett friskare Skandia Liv

Skandia Liv erbjuder sina medarbetare tillgång till rådgivning och hjälp i frågor inom hälsoområdet. Dessutom erhåller samtliga medarbetare Skandias privatvårdsförsäkring. Skandia Liv stöder också medarbetarnas friskvårdsaktiviteter genom friskvårdsbidrag och subventionerade aktiviteter.

Skandia Livs dotterbolag under 2010

Svenska dotterbolag

Skandikon

Resultatet för Skandikon uppgick till 9 (13) MSEK. Under 2010 har Skandikon arbetat med att utveckla företaget och dess erbjudanden, flera nya affärer har genomförts och under de kommande åren beräknas intäkterna öka väsentligt. Även befintliga kunduppdrag har utvecklats, bland annat har fokus varit på att ytterligare stödja Skandia Livs satsning på offentlig sektor.

Diligentia

Skandia Liv Fastigheter AB är ett dotterbolag till Skandia Liv. Bolaget är moderbolag till Diligentia AB där Skandia Livs fastighetsinnehav är koncentrerat. I juni 2010 tillträdde Anders Kupsu som ny vd för bolaget. Diligentias affärsidé är att långsiktigt äga, utveckla och förvalta kontor, köpcenter och bostäder. Fastighetsinnehavet värderades vid årets slut till 30 347 (27 776) MSEK. Investeringar i befintliga fastigheter uppgick till 1 378 (1 016) MSEK. Under året har 3 (1) fastigheter förvärvats och 15 (24) fastigheter har avyttrats.

Övriga svenska dotterbolag

Life Equity Sweden KB är ett kapitalförvaltningsbolag vars verksamhet varit inriktad mot onoterade bolag inom biotekniksektorn i Norden. Bolaget har inga innehav per 31 december 2010 och bolaget kommer att likvideras under 2011 enligt plan. Dotterbolaget Berlac AB har inte bedrivit någon verksamhet under 2010 och kommer även det att likvideras under 2011.

Utländska dotterbolag

Skandia Livs utländska dotterbolag är Skandia Livsförsäkring A/S, Skandia Livsförsäkring A A/S, Skandia Asset Management A/S och Skandia A/S i Danmark.

Danmark

Skandia Livs verksamhet i Danmark omfattar två separata försäkringskoncept. I Skandia Livsförsäkring A A/S hanteras privataffären. Bolaget är stängt för nyteckning. I Skandia Livsförsäkring A/S hanteras Bonuspension som är inriktat mot tjänstepensionsmarknaden. Premieinkomsten totalt för bägge bolagen uppgick till 2 118 (1 840) MSEK, driftskostnaderna till 236 (264) MSEK och årets resultat till 111 (53) MSEK. Balansomslutningen var 16 081 (15 858) MSEK, varav livförsäkringsavsättningarna 14 326 (14 202) MSEK.

Finland

Det finska bolaget Finsinequa Consulting Oy i likvidation har upplösts under 2010. Resultatet för 2010 uppgick till 0 (0) MSEK.

Förväntad framtida utveckling

Lagstiftning

Ett nytt stort regelpaket införs för riskstyrning och kapitalbas år 2013 (Solvens 2). Kapitalbaskraven skärps i en riskbaserad standardmodell. Ett gynnsammare kapitalbas-krav kan uppnås om bolaget inför en effektiv bolagsintern modell. Nya krav ställs på ett ökat flöde av information internt och externt och på beslutsprocesser. Utformningen av lagreglerna för det nya regelverket kan eventuellt leda till en skev konkurrensneutralitet mellan de företag som erbjuder tjänstepension på den svenska marknaden.

Sättet att beskatta livbolag och försäkringstagarna ses över. Finansdepartementet har skickat ut lagförslag på remiss om en ny kontobaserad sparform för värdepapper med schablonbeskattning och kopplat till det förslaget en skärpning och omläggning av beskattningen av kapitalförsäkringar. De nya reglerna föreslås träda i kraft vid årsskiftet 2012. Nya redovisningsregler (IFRS) väntas också inom några år.

En ny försäkringsrörelselag (FRL) börjar gälla i april 2011. Försäkringsföreningarna får i princip konkurrera med livbolagen men kan trots det komma att ligga utanför Solvens 2-reglerna.

En retroaktiv flytträtt och reglerna för styrning och ombildning av hybridbolag utreds under år 2011, med sikte på en tydlig förstärkning av konsumentskyddet.

Bolagsstyrningsrapport

Skandia Livs bolagsstyrning beskrivs i en separat rapport kallad Bolagsstyrningsrapport 2010 och finns på skandia.se/liv.

Femårsöversikt, Skandia Livkoncernen

	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat, MSEK					
Premieinkomst f e r	13 862	12 566	14 819	15 952	15 004
Kapitalavkastning netto	26 201	42 151	-40 937	12 519	24 386
Försäkringsersättningar f e r	-12 235	-12 024	-11 215	-11 003	-10 740
Återbäring	279	272	-6	-60	515
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	25 138	63 526	-78 548	27 555	24 997
Årets resultat	22 682	61 304	-79 003	24 552	22 106
Ekonomisk ställning, MSEK					
Placeringsstillgångar	311 113	300 013	271 388	309 557	299 664
Försäkringstekniska avsättningar f e r	183 292	184 614	207 919	166 516	181 471
Konsolideringskapital, MSEK					
Redovisat eget kapital	124 756	109 015	54 764	140 916	117 780
Uppskjuten skatt	2 880	2 275	1 811	3 633	2 682
Summa konsolideringskapital	127 636	111 290	56 575	144 549	120 462
Kollektivt konsolideringskapital ¹⁾	21 127	11 443	-21 464	20 160	30 709
Kapitalbas ²⁾	121 777	107 934	53 728	136 552	115 183
Erforderlig solvensmarginal ³⁾	7 424	7 494	8 517	6 907	7 483
Gruppkapitalbas enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden	121 087	107 268	53 132	134 426	114 713
- avdrag är gjort för immateriella poster med	43	59	82	73	70
Erforderlig gruppsovensmarginal enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden	7 956	7 994	9 010	7 275	7 911
Nyckeltal, procent¹⁾					
Förvaltningskostnadsprocent	0,52	0,62	0,64	0,61	0,55
Förvaltningskostnadsprocent inklusive kapitalförvaltningskostnad	0,59	0,72	0,74	0,73	0,69
Direktavkastning	3,1	3,6	3,6	3,5	2,9
Totalavkastning	9,4	16,4	-13,4	4,4	9,1
Kollektiv konsolideringsgrad ³⁾	108	104	91	107	112
Solvensgrad	174	164	128	190	173
Solvenskvt ²⁾	16	14	6	20	15
Anskaffningskostnadsprocent	3,2	4,1	3,3	3,7	3,0
Driftskostnadsprocent	12,5	14,6	13,6	12,4	10,9

¹⁾ Uppgifterna avser Skandia Liv Sverige.

²⁾ Uppgifterna avser moderbolaget.

³⁾ Enligt retrospektivmetoden.

Skandia Livkoncernen tillämpar från 2010 full IFRS. Övergången har inte haft någon effekt på ovanstående femårsöversikt.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att årets resultat i moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) 20 205 MSEK överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

Konsolideringsfond, MSEK	2010
Förmånsbestämd försäkring	329
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	10 127
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	599
Individuell traditionell livförsäkring	8 619
Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	355
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	49
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	118
Mottagen återförsäkring	9
Summa	20 205

Stockholm 25 februari 2011

Gunnar Palme
Ordförande

Mårten Andersson

Jens Erik Christensen

Gunnar Holmgren

Monica Lindstedt

Lars Otterbeck

Leif Victorin

Dahn Eriksson

Sonja Wikström

Bengt-Åke Fagerman
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats 25 februari 2011

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Innehåll räkenskaper

Finansiella rapporter	
Resultatanalys för moderbolaget	15
Resultaträkning	16
Balansräkning	18
Eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21
Noter	
1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	22
2 Risker och riskhantering	28
3 Premieinkomst	34
4 Kapitalavkastning, intäkter	34
5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar	34
6 Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	35
7 Återbäring och rabatter	35
8 Driftskostnader	35
9 Kapitalavkastning, kostnader	36
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar	36
11 Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder	36
12 Övriga tekniska intäkter och kostnader	36
13 Resultat övriga rörelsedrivande enheter	36
14 Skatt	37
15 Andra immateriella tillgångar	37
16 Förvaltningsfastigheter	38
17 Placeringar i koncernföretag	39
18 Aktier och andelar	39
19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40
20 Alternativa placeringar	40
21 Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll	40
22 Fordringar avseende direkt försäkring	41
23 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	41
24 Övriga fordringar	45
25 Disposition av 2009 års resultat	46
26 Livförsäkringsavsättning	46
27 Avsättning för oreglerade skador	47
28 Villkorad återbäring	47
29 Avsättning för skatter	47
30 Övriga avsättningar	48
31 Skulder avseende direkt försäkring	48
32 Derivatinstrument med negativa värden	48
33 Övriga skulder	49
34 Ställda panter	49
35 Eventualförpliktelser	49
36 Leasing	49
37 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	50
38 Upplysningar närstående	54
39 Avsättning för pensioner	56
40 Händelser efter balansdagen	57
Avstämning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	58
Revisionsberättelse	60

Resultatanalys för moderbolaget

MSEK	Direktförsäkring i Sverige								
	Total	Tjänstepensionsförsäkring				Övrig livförsäkring			
		För- månsbe- stämd försäk- ring ¹⁾	Avgifts- bestämd traditio- nell försäk- ring	Tjänste- anknuten sjukför- säk- ring och premie- befrielse- försäk- ring	Indivi- duell traditio- nell livförsäk- ring	Upp- sägbar sjuk- och olycks- fallsför- säk- ring samt premie- befrielse- försäk- ring	Gruppliv- och tjänste- gruppliv- försäk- ring	Uppsäg- bar sjuk- och olycks- falls- försäk- ring	Motta- gen återför- säk- ring
Premieinkomst f e r	11 808	182	6 911	839	3 060	347	307	140	22
Kapitalavkastning, intäkter	21 473	374	10 168	411	9 797	517	82	121	3
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9 815	171	4 655	187	4 472	236	37	55	2
Övriga tekniska intäkter	18	0	9	0	9	0	0	0	0
Försäkringsersättning f e r	-11 365	-176	-5 795	-97	-4 792	-272	-210	-24	1
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	728	-30	-212	21	894	65	-13	3	0
Återbäring	279	0	13	0	293	0	-27	0	0
Driftskostnader	-1 527	-16	-809	-122	-387	-89	-60	-33	-11
Kapitalavkastning, kostnader	-6 424	-112	-3 039	-123	-2 933	-155	-25	-36	-1
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-2 247	-39	-1 063	-43	-1 026	-54	-9	-13	0
Övriga tekniska kostnader	-1	0	-1	0	0	0	0	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	22 557	354	10 837	1 073	9 387	595	82	213	16
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	22 557	354	10 837	1 073	9 387	595	82	213	16
Bokslutsdispositioner	-409	0	0	-239	0	-106	-14	-46	-4
Resultat före skatt	22 148	354	10 837	834	9 387	489	68	167	12
Skatt	-1 841	-25	-710	-197	-768	-89	-12	-37	-3
Uppskjuten skatt	-102	0	0	-38	0	-45	-7	-12	0
Årets resultat	20 205	329	10 127	599	8 619	355	49	118	9
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring									
Livförsäkringsavsättning	162 489	3 029	97 642	29	61 517	137	123	12	0
Avsättning för oreglerade skador	6 720	0	11	3 041	50	2 492	45	1 070	11
Summa	169 209	3 029	97 653	3 070	61 567	2 629	168	1 082	11
Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk före avgiven återförsäkring									
Villkorad återbäring	224	—	224	—	—	—	—	—	—
Summa	224	—	224	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar									
Livförsäkringsavsättning	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Avsättning för oreglerade skador	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Summa återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Konsolideringsfond	99 930	1 661	29 482	1 956	61 921	3 605	867	395	43
SUMMA ÅTERBÄRINGSMEDEL FÖRE ÅRETS RESULTAT²⁾	99 930	1 661	29 482	1 956	61 921	3 605	867	395	43

¹⁾ Härav avser verksamhetsgrenen "Kollektivavtalade tjänstepensioner för anställda inom Skandiakoncernen med mera".
Livförsäkringsavsättning 3 027
Konsolideringsfond efter årets resultat 1 988

²⁾ En verksamhetsgren, som trots ianspråktagande av grenens andel av uppsamlade överskottsmedel, inte kan täcka egna uppkomna underskott, tillåts låna medel (så kallat förlagslån) från andra verksamhetsgrenar. För dessa lån betalar grenen en ränta som motsvarar totalavkastningen.

Noter till resultatanalys för moderbolaget									
Premieinkomst f e r									
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	11 831	182	6 910	852	3 067	351	307	140	22
Premier för avgiven återförsäkring	-23	0	1	-13	-7	-4	0	0	0
Försäkringsersättningar f e r									
Utbetalda försäkringsersättningar									
a) Före avgiven återförsäkring	-12 046	-176	-5 801	-592	-4 790	-394	-213	-80	0
b) Återförsäkrars andel (-)	3	0	0	0	0	0	2	0	1
Förändring i Avsättning för oreglerade skador									
a) Före avgiven återförsäkring	678	0	6	495	-2	122	1	56	0
b) Återförsäkrars andel (-)	0	—	—	—	—	—	—	—	0

Resultaträkning

MSEK	Not	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE							
Premieinkomst f e r							
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	(3)	13 932	12 634	11 831	10 820	11 831	10 820
Premier för avgiven återförsäkring		-70	-68	-23	-23	-23	-23
		13 862	12 566	11 808	10 797	11 808	10 797
Kapitalavkastning, intäkter	(4)	23 934	16 395	23 856	16 087	21 473	13 462
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	(5)	11 717	35 255	10 751	34 502	9 815	34 451
Övriga tekniska intäkter	(12)	119	66	18	15	18	15
Försäkringsersättningar f e r							
Utbetalda försäkringsersättningar							
Före avgiven återförsäkring	(6)	-12 971	-12 308	-12 046	-11 551	-12 046	-11 551
Återförsäkrars andel		51	94	3	1	3	1
Förändring i Avsättning för oreglerade skador							
Före avgiven återförsäkring		681	189	678	188	678	188
Återförsäkrars andel		4	1	—	—	—	—
		-12 235	-12 024	-11 365	-11 362	-11 365	-11 362
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r							
Livförsäkringsavsättning							
Före avgiven återförsäkring		-1 282	22 228	777	24 682	777	24 682
Återförsäkrars andel		-1	0	—	—	—	—
Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkringstagaren bär risk							
Villkorad återbäring							
Före avgiven återförsäkring	(28)	-49	-25	-49	-25	-49	-25
Återförsäkrars andel		—	—	—	—	—	—
		-1 332	22 203	728	24 657	728	24 657
Återbäring	(7)	279	272	279	272	279	272
Driftskostnader	(8)	-1 708	-1 706	-1 474	-1 577	-1 527	-1 617
Kapitalavkastning, kostnader	(9)	-7 647	-7 423	-7 339	-7 343	-6 424	-6 348
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	(10)	-1 803	-2 076	-2 247	-2 612	-2 247	-2 113
Övriga tekniska kostnader	(12)	-48	-2	-1	-2	-1	-2
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		25 138	63 526	25 014	63 434	22 557	62 212
ICKE-TEKNISK REDOVISNING							
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		25 138	63 526	25 014	63 434	22 557	62 212
Resultat övriga rörelsedrivande enheter	(13)	-16	-14	-16	-14	—	—
Kapitalavkastning, egen pensionskund	(39)	-12	-12	—	—	—	—
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		25 110	63 500	24 998	63 420	22 557	62 212
Bokslutsdispositioner		—	—	—	—	-409	-418
Resultat före skatt		25 110	63 500	24 998	63 420	22 148	61 794
Avkastningsskatt & Kupongskatt	(14)	-1 522	-1 689	-1 522	-1 689	-1 522	-1 689
Inkomstskatt	(14)	-906	-507	-915	-486	-421	-170
Årets resultat		22 682	61 304	22 561	61 245	20 205	59 935
Hänförligt till:							
- försäkringstagarna		22 618	61 288	22 514	61 236	20 205	59 935
- minoritetsintresse		64	16	47	9	—	—
TOTALRESULTAT SKANDIA LIV							
Årets resultat, enligt ovanstående resultaträkning		22 682	61 304	22 561	61 245	20 205	59 935
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag		-163	-81	-2	—	—	—
lanspraktagen konsolideringsfond		-6 769	-6 964	-6 769	-6 964	-6 769	-6 964
Årets totalresultat		15 750	54 259	15 790	54 281	13 436	52 971
Årets totalresultat hänförligt till							
- försäkringstagarna		15 688	54 243	15 743	54 272	13 436	52 971
- minoritetsintressen		62	16	47	9	—	—

Förklaringar till resultaträkningen

Premieinkomst f e r (för egen räkning) är summan av de premier som betalades in under 2010 minskad med premier för avgiven återförsäkring. I posten inkluderas även förskottsinsbetalda premier med förfalldag 2011, där försäkringsavtal är ingånget.

I **kapitalavkastning, intäkter** ingår aktieutdelningar, hyresintäkter från fastighetsförvaltningen, räntor på obligationer och andra räntebärande värdepapper, realisationsvinster netto samt valutakursvinster netto.

Bolagets placeringstillgångar är värderade till verkligt värde. Skillnaden mellan verkligt värde och anskaffningsvärde kallas för övervärde. **Orealiserade vinster och förluster på placeringstillgångar** visar årets förändring av övervärdet, exklusive valutaeffekter.

Försäkringsersättningar innefattar utbetalningar till försäkringstagare, driftskostnader som uppkommer i samband med utbetalning och hantering av skador samt förändring av avsättning för oreglerade skador. Förändringen föräns av en uppskattning av kommande utbetalningar för redan inträffade försäkringsfall.

Posten **förändring i andra försäkringstekniska avsättningar** består av förändring livförsäkringsavsättning samt förändring villkorad återbäring. I förändring livförsäkringsavsättning framgår hur mycket värdet av försäkringstagarnas framtida, garanterade ersättningar har ökat/minskat under året. Villkorad återbäring är förändrad med nettot av tilldelade överskott som ännu inte utnyttjats för premiebetalning och utnyttjade överskott.

Återbäringen, det vill säga upparbetade överskott, betalas vanligtvis ut vid försäkringstidens slut som ett tillägg till de avtalade försäkringsersättning-

arna. Utbetalningen minskar de vinstmedel som finns i konsolideringsfonden, och påverkar därmed inte årets resultat. I vissa fall kan återbäringen tillfalla försäkringstagaren genom att den används för premiebetalning och den kommer då att få en resultat effekt. Denna post specificeras i not 7.

Begreppet **driftskostnader** innehåller kostnader för livförsäkringsbolagets försäljning, affärsutveckling och administration. I posten ingår även återförsäkrarens provisioner och vinstandelar samt förändringar i förutbetalda anskaffningskostnader.

I **kapitalavkastning, kostnader** ingår kapitalförvaltningskostnader, kostnader i fastighetsförvaltningen, räntekostnader, valutakursförluster netto samt realisationsförluster netto.

Den **avkastningsskatt** ett livförsäkringsbolag betalar bestäms som en procentsats av skatteunderlaget, vilket är en slags schablonavkastning som räknas fram genom att tillgångarnas marknadsvärde, minskat med finansiella skulder, vid årets början multipliceras med den genomsnittliga statslåneräntan året före räkenskapsåret. För pensionsförsäkring gällde 2010 en skattesats på 15 procent på schablonavkastningen och för kapitalförsäkring var skattesatsen 30 procent för nio tiondelar av underlaget, vilket i praktiken innebär att beskattningen blir 27 procent.

Avkastningsskatt gäller inte grupplivförsäkring eller sjuk- och olycksfallsförsäkring, eftersom sådan verksamhet inkomstbeskattas.

Årets resultat förs varje år till konsolideringsfonden.

Balansräkning

MSEK	Not	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
		2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar	(15)	256	232	193	164	—	—
Placeringstillgångar							
Byggnader och mark ¹⁾	(16)	30 347	27 776	30 347	27 776	—	—
Placeringar i koncernföretag	(17)	—	—	1 788	1 752	26 152	25 760
Andra finansiella placeringstillgångar							
Aktier och andelar	(18)	120 545	118 649	114 400	113 868	114 400	113 609
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	(19)	145 313	141 493	137 224	131 827	137 224	131 827
Alternativa placeringar	(20)	9 680	9 670	9 197	9 432	9 197	9 432
Lån med säkerhet i fast egendom		13	22	13	22	13	21
Övriga lån		0	10	—	10	—	—
Derivat	(21)	2 700	1 914	2 589	1 749	2 589	1 749
Återköpsransaktioner		2 515	479	2 515	479	2 515	479
		311 113	300 013	298 073	286 915	292 090	282 877
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar							
Livförsäkringsavsättning		95	109	—	—	—	—
Avsättning för oreglerade skador		14	13	—	—	—	—
		109	122	—	—	—	—
Fordringar							
Fordringar avseende direkt försäkring	(22)	4	4	0	0	0	0
Fordringar avseende återförsäkring		14	139	2	12	2	12
Övriga fordringar	(24)	1 984	1 627	1 939	1 629	1 623	1 302
		2 002	1 770	1 941	1 641	1 625	1 314
Aktuell skattefordran	(29)	258	7	258	—	258	—
Uppskjuten skattefordran	(29)	733	762	569	592	—	—
Andra tillgångar							
Materiella tillgångar		13	13	9	8	3	2
Kassa och bank		9 117	4 291	8 256	3 802	8 165	3 711
		9 130	4 304	8 265	3 810	8 168	3 713
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter							
Upplupna ränte- och hyresintäkter		2 309	2 252	2 311	2 253	2 310	2 253
Förutbetalda anskaffningskostnader	(8)	893	1 039	893	1 039	893	1 039
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		129	128	115	109	3	0
		3 331	3 419	3 319	3 401	3 206	3 292
Summa tillgångar		326 932	310 629	312 618	296 523	305 347	291 196

¹⁾ Skandia Livs samtliga fastigheter är klassificerade som förvaltningsfastigheter.

Förklaringar till balansräkningen

Tillgångar Balansräkningens tillgångssida i ett livförsäkringsbolag innehåller främst placeringstillgångar, vars förvaltning beskrivs på sidan 8.

Eget kapital, avsättningar och skulder De största posterna på skuld-sidan är försäkringstekniska avsättningar och konsolideringsfonden inom eget kapital.

Konsolideringsfonden är bolagets samlade överskott genom åren. Överskottet får endast betalas ut till försäkringstagarna i form av återbäring eller användas för förlusttäckning.

De försäkringstekniska avsättningarna är uppdelade i livförsäkrings-avsättning och avsättning för oreglerade skador.

Livförsäkringsavsättningen utgörs av kapitalvärdet av de framtida försäkringsersättningar som garanterats försäkringstagarna, efter avdrag för

kapitalvärdet av framtida avtalade premiebetalningar. Kapitalvärdet beräknas med hänsyn till förväntat utfall för olika försäkringsfall, som till exempel dödlighet och förväntad återstående livslängd samt så kallad grundränta.

Avsättningen för oreglerade skador är en uppskattning av kommande utbetalningar för redan inträffade försäkringsfall. Den innehåller också avsättningar för att täcka driftskostnader i samband med framtida utbetalningar av redan inträffade försäkringsfall.

Villkorad återbäring redovisar de överskotts-fonder som härrör från vissa tjänstepensionsavtal om förmånsbestämda pensioner. Dessa överskott kan bara användas för att betala premier på försäkringar tillhörande nämnda avtal.

Not	Koncernen		Skandia Liv Sverige		Moderbolaget	
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Eget kapital						
Aktiekapital (3 000 aktier à nominellt 200 kronor)	1	1	1	1	1	1
Konsolideringsfond	101 955	47 597	102 651	48 186	99 930	46 764
Årets resultat	22 618	61 288	22 514	61 236	20 205	59 935
Minoritetsintresse	118	113	111	111	—	—
Årets resultat	64	16	47	9	—	—
	124 756	109 015	125 324	109 543	120 136	106 700
Periodiseringsfond	—	—	—	—	1 645	1 236
Försäkringstekniska avsättningar						
Livförsäkringsavsättning	(26)	176 646	177 282	162 489	163 266	162 489
Avsättning för oreglerade skador	(27)	6 755	7 454	6 720	7 411	6 720
		183 401	184 736	169 209	170 677	169 209
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken						
Villkorad återbäring	(28)	224	204	224	204	204
Andra avsättningar						
Avsättningar för pensioner	(39)	259	228	—	—	—
Avsättning för aktuell skatt	(29)	52	177	2	113	—
Avsättning för uppskjuten skatt	(29)	3 613	3 037	3 579	3 010	268
Övriga avsättningar	(30)	202	229	202	229	23
		4 126	3 671	3 783	3 352	291
Depåer från återförsäkrare		—	51	—	—	—
Skulder						
Skulder avseende direkt försäkring	(31)	902	612	859	559	859
Skulder avseende återförsäkring		16	19	9	9	9
Derivat	(32)	859	398	782	270	782
Återköpstransaktioner		8 357	9 254	8 357	9 254	8 357
Övriga skulder	(33)	3 461	1 856	3 247	1 842	3 630
		13 595	12 139	13 254	11 934	13 637
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		830	813	824	813	205
		326 932	310 629	312 618	296 523	305 347
POSTER INOM LINJEN						
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	(34)	11 269	13 921	11 266	13 919	11 211
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt	(34)	237 452	222 270	222 588	207 274	222 588
Eventualförpliktelser	(35)	18 186	21 576	17 985	21 576	17 985
Åtaganden						

Eget kapital

	Koncernen					
	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till för- säkrings- tagarna	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
2010						
Ingående balans	1	47 597	61 288	108 886	129	109 015
Vinstdisposition 2009	—	61 288	-61 288	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	-9	-9
Årets resultat	—	—	22 618	22 618	64	22 682
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag	—	-161	—	-161	-2	-163
lanspråktagen konsolideringsfond	—	-6 769	—	-6 769	—	-6 769
Årets totalresultat	—	-6 930	22 618	15 688	62	15 750
Utgående balans	1	101 955	22 618	124 574	182	124 756

2009

Ingående balans enligt årsredovisningen 2008	1	133 657	-81 863	51 795	121	51 916
Korrigerigering på grund av fel i 2008 års resultat ¹⁾	—	—	2 848	2 848	—	2 848
Justerad ingående balans	1	133 657	-79 015	54 643	121	54 764
Vinstdisposition 2008	—	-79 015	79 015	0	—	0
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	0	-8	-8
Årets resultat	—	—	61 288	61 288	16	61 304
Valutaomräkningseffekt på innehav i utländska dotterbolag	—	-81	—	-81	—	-81
lanspråktagen konsolideringsfond	—	-6 964	—	-6 964	—	-6 964
Årets totalresultat	—	-7 045	61 288	54 243	16	54 259
Utgående balans	1	47 597	61 288	108 886	129	109 015

Moderbolaget

	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Moderbo- laget Totalt
2010				
Ingående balans	1	46 764	59 935	106 700
Vinstdisposition 2009	—	59 935	-59 935	0
Årets resultat	—	—	20 205	20 205
lanspråktagen konsolideringsfond	—	-6 769	—	-6 769
Årets totalresultat	—	-6 769	20 205	13 436
Utgående balans	1	99 930	20 205	120 136

2009

Ingående balans enligt årsredovisningen 2008	1	129 258	-78 378	50 881
Korrigerigering på grund av fel i 2008 års resultat ¹⁾	—	—	2 848	2 848
Justerad ingående balans	1	129 258	-75 530	53 729
Vinstdisposition 2008	—	-75 530	75 530	0
Årets resultat	—	—	59 935	59 935
lanspråktagen konsolideringsfond	—	-6 964	—	-6 964
Årets totalresultat	—	-6 964	59 935	52 971
Utgående balans	1	46 764	59 935	106 700

¹⁾ Vid beräkning av den reserv som finns för förändrade dödlighetsantaganden enligt DUS 2006 fanns ett felaktigt antagande. Korrigerigeringen innebär att resultatet 2008 förbättras med 2 848 MSEK och att Försäkringstekniska avsättningar minskar med motsvarande belopp.

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolag	
		2010	2009	2010	2009
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		25 110	63 500	22 148	61 794
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1)	-16 893	-56 159	-14 896	-54 805
Betald skatt		-2 232	-2 117	-2 210	-2 113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i tillgångar och skulder		5 985	5 224	5 042	4 876
Utbetalt från konsolideringsfond		-6 769	-6 965	-6 769	-6 965
Förändring placeringstillgångar, netto	2)	5 104	864	4 725	1 728
Förändring avsättningar för andra risker och kostnader		0	1	-1	1
Förändring övriga rörelsefordringar		-859	69	-902	-78
Förändring övriga rörelseskulder		1 873	447	2 772	812
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 334	-360	4 867	374
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella och materiella tillgångar		-25	14	-2	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25	14	-2	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
		-11	-59	0	0
ÅRETS KASSAFLÖDE		5 298	-405	4 865	374
Förändring i likvida medel					
Likvida medel vid årets början		4 291	4 837	3 711	3 390
Årets kassaflöde		5 298	-405	4 865	374
Kursdifferens i likvida medel		-472	-141	-411	-53
Likvida medel vid årets slut		9 117	4 291	8 165	3 711

Likvida medel består av likvida medel i bank.

Noter till kassaflödesanalysen

MSEK	Koncernen		Moderbolag		
	2010	2009	2010	2009	
¹⁾ Avskrivningar	22	5	1	1	
Nedskrivningar	—	—	157	-32	
Värdoförändring placeringstillgångar	-10 552	-33 841	-7 569	-32 336	
Kursdifferenser	5 960	3 482	5 911	3 517	
Resultat vid försäljningar	-13 035	-2 997	-12 502	-1 821	
Avsättningar	620	-22 995	-1 419	-24 845	
Obeskattad reserv	—	—	409	419	
Övrigt	92	187	116	292	
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-16 893	-56 159	-14 896	-54 805	
²⁾ Förändring i placeringstillgångar, netto					
Byggnader och mark	-658	579	—	—	
Placering i koncernföretag	—	—	-661	-215	
Placering i aktier och andelar	13 295	-7 258	14 307	-4 973	
Placering i obligationer och andra räntebärande värdepapper	-7 688	5 794	-8 335	5 263	
Placering i lån med säkerhet i fast egendom	10	77	10	7	
Placering i derivat	2 310	1 041	2 311	1 015	
Övriga finansiella placeringstillgångar	-2 165	631	-2 907	631	
Förändring placeringstillgångar, netto	5 104	864	4 725	1 728	
Upplysning om betalda och erhållna räntor					
Under perioden betald ränta	110	129	104	110	
Under perioden erhållen ränta	5 212	6 169	6 073	6 874	

Noter

Alla belopp i **MSEK** om ej annat anges.

1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Denna årsredovisning för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia med organisationsnumret 502019-6365 avser perioden 1 januari 2010-31 december 2010. Skandia Liv har sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Lindhagensgatan 86, Stockholm. Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen 25 februari 2011. Resultat- och balansräkningen blir föremål för fastställelse på stämman som planeras till 30 juni 2011 eller tidigare.

Årsredovisningens grunder

Årsredovisningen för 2010 har upprättats enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrifter, FFFS 2008:26 och 2009:12. Skandia Liv tillämpar också rekommendation RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" från Rådet för finansiell rapportering.

Från och med 2010 tillämpar Skandia Liv så kallad full IFRS i koncernredovisningen. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS, International Financial Reporting Standards, och tillhörande uttalanden från IFRIC tillämpas.

I moderbolaget tillämpas så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS, International Financial Reporting Standards, tillämpas med de tillägg och begränsningar som kommer av svensk lag. De skillnader detta innebär för moderbolaget beskrivs i berörda avsnitt nedan.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor, och de finansiella rapporterna för både moderbolaget och koncernen presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste miljontal. De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

Förändringar i redovisningsprinciper

Skandia Liv tillämpar IFRS fullt ut i koncernen. Någon skillnad i beräknings- och redovisningsprinciper jämfört med årsredovisningen 2009 uppstod inte vid övergången till IFRS.

• IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter"

De förändringar i presentationen av resultatet som 2009 infördes för koncernen med införandet av en ny räkning, "Totalresultat", har i år också tillämpats på moderbolaget. Detta får också konsekvenser för rapporten Eget kapital.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2010

• IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas

Ändringar i IFRS 1 föreskriver två undantag i samband med att ett företag övergår till IFRS. Undantagen gäller olje- och gasfyndigheter samt bestämmandet om ett avtal innehåller ett leasingavtal. Då Skandia Liv redan övergått till redovisning enligt IFRS har detta ingen påverkan på Skandia Liv.

• IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar

Ändringen innebär ett förtydligande om tillämpningsområdet och hur redovisning ska ske när en enhet inom en koncern som mottager varor eller tjänster inte har något åtagande att reglera den aktierelaterade ersättningen. Ändringen har ingen påverkan på Skandia Liv.

• IFRS 3 "Rörelseförvärv"

Huvudsakliga ändringar avser att transaktionskostnader vid förvärv skall kostnadsföras och inte ingå i anskaffningsvärdet, att minoritetsintressen får värderas till verkligt värde, regler för stegvisa förvärv samt redovisning av förvärvade uppskjutna skattefordringar. Tillägget som tillämpas framåtriktat för räkenskapsår som börjar efter 1 juli 2009 har antagits av EU i juni 2009 och har ingen materiell påverkan för Skandia Liv.

• IAS 27 "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter"

Huvudsakliga ändringar i befintlig standard avser reglering av redovisning av förändring i minoritetsintresse, som inte resulterar i att moderföretaget mister det bestämmande inflytandet, värdeförändringen skall då redovisas direkt i eget kapital och fördelas på företagets ägare. I de fall moderföretaget mister det bestämmande inflytandet värderas kvarvarande minoritetsandel till verkligt värde. Tillägget som tillämpas framåtriktat för räkenskapsår som börjar efter 1 juli 2009 har antagits av EU i juni 2009 och har inte någon materiell påverkan för Skandia Liv.

Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2011 eller senare

• Översyn av IAS 39 "Finansiella Instrument"

Planerade förändringar av IAS 39 sker i tre steg varav det första steget har resulterat i en ny standard från IASB, "IFRS 9, Finansiella instrument" med ikraftträdande 1 januari 2013. EU-kommissionen har ännu inte godkänt standarden. De övriga två stegen befinner sig under utveckling.

• Steg 1 Klassificering och värdering

Standarden avser ersätta den del av IAS 39 som behandlar finansiella tillgångar. Syftet är att förenkla redovisningen. Det kommer endast att finnas två värderingskategorier kvar; finansiella tillgångar till verkligt värde respektive till upplupet anskaffningsvärde. För de tillgångar som värderas till verkligt värde kommer det fortfarande att finnas möjlighet att fördela värdeförändringar i "Resultaträkningen" respektive i "Totalresultat". Under 2010 har standarden kompletterats med finansiella skulder. Förändringen jämfört med IAS 39 avser främst egen kreditrisk vid värdering av de finansiella skulderna. Förändringen bedöms inte ha någon materiell påverkan på Skandia Liv.

• Steg 2 Upplupet anskaffningsvärde och värdenedgång

Denna del av standarden ska publiceras under kvartal 2 2011. Föreslagen modell för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar bedöms inte få några betydande konsekvenser för Skandia Liv. Den modell som tillämpas enligt IAS 39 utgår från att vid reservering beaktas inträffade förluster. Den nya föreslagna modellen utgår från förväntade förluster under varje låns löptid. Syftet med modellen är att bygga upp reserver under lånets hela livslängd

vilket skall leda till ökade reserver för kreditförluster för att kunna möta tider av finansiell oro.

- Steg 3 Säkringsredovisning

Remissarbete pågår och den färdiga standarden planeras att publiceras tillsammans med steg 2 ovan. Då Skandia Liv inte tillämpar säkringsredovisning kommer den inte få någon konsekvens.

- IAS 24 "Upplysningar om närstående"

Översyn har gjorts av definition av närstående för att förenkla och tydliggöra tolkningen av vilka som faller under begreppet närstående. Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2011 eller senare. De bedöms inte ha någon påverkan på Skandia Liv.

Övriga nya och ändrade redovisningsstandarder samt tolkningsuttalanden bedöms inte påverka Skandia Liv.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget och de dotterbolag i vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär rätten att utforma finansiella och operativa strategier för att få ekonomiska fördelar. Vid bedömning av detta beaktas om moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än hälften av rösterna för samtliga aktier/andelar. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Dotterbolagens identifierbara tillgångar och skulder värderas vid anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Om anskaffningskostnaden är större än nettotillgångarnas verkliga värde redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningskostnaden är lägre bokförs mellanskillnaden mot resultatet. Resultatet från verksamheter som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten och fram till den dag när det bestämmande inflytandet upphör. Intressebolag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Som intressebolag, betraktas de bolag där Skandia Liv utöver ett betydande men inte bestämmande inflytande, vanligtvis genom innehav av mellan 20-49 procent av rösterna. Inom kapitalförvaltningen finns investeringar där Skandia Liv innehar mer än 20 procent av rösterna men inte har något betydande inflytande. Dessa innehav redovisas som andra aktieinnehav under rubriken Aktier och andelar. Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Skandia Liv och Försäkringsaktiebolaget Skandia äger 50 procent vardera av Skandia A/S. Bolaget är ett administrationsbolag för hela den danska verksamheten där bland annat hela personalen är anställd. Bolaget redovisas i Skandia Livkoncernen som ett joint venture, det vill säga vår andel av bolagets tillgångar, skulder, intäkter och kostnader inkluderas post för post. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras vid konsolideringen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till SEK enligt transaktionsdagens valutakurs. Som approximation för transaktionsdagens valutakurs används periodens genomsnittskurs. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser. Valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som valutaresultat netto. Omräkning av balansräkningen i koncernens utländska dotterföretag, inklusive goodwill och andra koncernmäs-

siga över- och undervärden, görs om från deras funktionella valuta till SEK med balansdagens valutakurser. Resultaträkningen omräknas till periodens genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppkommer till följd av att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid dess början och att årets resultat i balansräkningen omräknas efter en annan kurs än i resultaträkningen redovisas i posten Totalresultat. Aktier i koncernföretag värderas till valutakursen vid investeringstidpunkten.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

För att upprätta redovisning måste ledningen i vissa fall använda sig av uppskattningar och bedömningar. Dessa baseras på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisande och rimliga. Dessa uppskattningar och bedömningar påverkar redovisade belopp i både balansräkningen och resultaträkningen liksom åtaganden utanför balansräkningen. De viktigaste antagandena om framtiden och källor till osäkerhet som kan påverka de redovisade beloppen för tillgångar och skulder är relaterade till

- förvaltningsfastigheter
- onoterade värdepapper
- fondinnehav
- finansiella avtal respektive försäkringsavtal
- försäkringstekniska avsättningar
- pensioner
- tvister
- immateriella tillgångar.

Förvaltningsfastigheter

Vid beräkning av de kassaflöden som används vid värdering av fastigheter görs flera antaganden och bedömningar. De omfattar parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav och kalkylränta. En förändring i någon av dessa parametrar på grund av förändringar i vakansgrad, marknadsvillkor eller liknande påverkar de beräknade kassaflödena och därmed värdet på fastigheterna, se not 16 Förvaltningsfastigheter.

Onoterade värdepapper

Vid värdering av finansiella instrument som saknar noterade priser på en väl fungerande marknad måste vedertagna värderingsmodeller användas. Dessa bygger på såväl antaganden, om till exempel jämförbarhet, som uppskattningar och marknadsparametrar. Då det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av samtliga onoterade innehav får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat och balans.

Fondinnehav

Vid fastställandet av om större fondinnehav ska betraktas som intressebolag eller dotterbolag, och därmed konsolideras i koncernen, ska möjligheten till inflytande bedömas. Skandia Livs bedömning är att vi inte har något betydande inflytande. Därmed redovisas innehaven som ett fondinnehav och inte som intressebolag. Skillnaden i koncernens balans och resultat om vi gjorde en annan bedömning av inflytande och därmed att konsolidera dessa innehav skulle vara mycket liten.

Finansiella avtal respektive försäkringsavtal

För att bestämma vad som anses vara ett finansiellt avtal respektive ett försäkringsavtal måste bolaget ta ställning till vad som anses vara en signifikant risk, se nedan under rubriken Försäkringsavtal och finansiella avtal.

Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden. Antaganden görs om bland annat dödlighet, sjuklighet och avgiftsuttag. De dödlighetsantaganden som tillämpas har sin grund i en branschgemensam undersökning men anpassas till Skandia Liv utifrån bolagets erfarenheter. Avgiftsantaganden innebär en bedömning av framtida kostnadsutveckling samt framtida tillväxt på kapitalet och löptid. Dessa antaganden bygger på bolagets erfarenheter. För känslighetsanalys se vidare i not 2 Risker. De påverkar också i sin tur bedömningen av eventuellt nedskrivningsbehov av balansräkningens förutbetalda anskaffningskostnader.

Pensioner

Vid beräkning av Skandia Livs pensionsskuld, på koncernnivå enligt IAS 19, görs antaganden om främst löneutveckling, inflation och diskonteringsränta men även anställningstid och dödlighet. Den absolut viktigaste faktorn är diskonteringsräntan som baseras på statslåneräntor med motsvarande duration som pensionskulden. Övriga antaganden sätts utifrån förväntad långsiktig utveckling.

Tvister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten har Skandia Liv ett antal tvister. De flesta avser mindre belopp och bedöms inte väsentligt påverka bolagets finansiella ställning. I de fall det rör större belopp görs en bedömning av det sannolika ekonomiska utfallet och behovet av en eventuell avsättning.

Immateriella tillgångar

Den avskrivningstid som används på de aktiverade anskaffningskostnaderna för internt utvecklade eller inköpta system bygger på antaganden av nyttjandeperioden. Vid bedömningen av om en eventuell nedskrivning behöver göras, beräknas återvinningsvärdet på investeringen. Detta beräknas med hjälp av olika antaganden och bedömningar som till exempel marknadsförändringar och driftskostnader.

Placeringsstillgångar

Placeringsstillgångar utgörs av byggnader och mark, placeringar i koncernföretag och finansiella instrument. Dessa värderas, med undantag av placeringar i koncernföretag och en mindre portfölj av lån, till noterat eller beräknat verkligt värde. Köp och försäljning av värdepapper, derivat och valutor tas upp i, respektive bokförs bort från, balansräkningen per affärsdagen, det vill säga den dag affären genomförs. Motpartens fordran eller skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga skulder eller Övriga fordringar. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget i allt väsentligt överför samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de upphör, det vill säga när åtagandet upphör, makuleras eller förfaller. Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i balansräkningen när det finns en legal rätt att reglera transaktioner och det finns en intention att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Byggnader och mark

Samtliga Skandia Livs fastigheter redovisas enligt IAS 40 - Förvaltningsfastigheter. Samtliga är klassificerade som förvaltningsfastigheter då de innehas för att inbringa hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Fastigheterna värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde fastställs genom extern värdering. Värderingsföretagen använder sig av en kassaflödesbaserad modell kompletterad med en ortsprisanalys för att jämföra med liknande fastigheter som sålts under en relevant jämförelseperiod. Värdering sker normalt årligen och omfattar samtliga fastigheter. Vid kvartalsboksluten värderas en modellportfölj motsvarande cirka 15 procent av fastighetsbeståndet och värdeförändringen per fastighetssegment appliceras på det totala beståndet. Se vidare i not 16. Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Placeringar i koncernföretag

Aktier i koncernföretag värderas till anskaffningsvärde. Om det verkliga värdet på balansdagen bedöms understiga anskaffningsvärdet skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. Om värdet bedöms öka igen återförs nedskrivningen via resultaträkningen.

Finansiella instrument - klassificering

Skandia Liv har, i enlighet med IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering, klassificerat sina finansiella instrument i fyra kategorier.

- Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. I denna grupp ingår samtliga finansiella instrument på tillgångssidan utom en mindre portfölj av lån.
- Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Här återfinns derivat med negativa värden och återköps-transaktioner. För huvuddelen av tillgångarna har Skandia Liv initialt valt denna klassificering då kapitalförvaltningen utvärderas på basis av verkligt värde. Derivat klassificeras definitionsmässigt i underkategorin "innehav för handel" eftersom Skandia Liv inte har identifierat några derivat som säkringsinstrument.
- Lånefordringar och kundfordringar. I denna kategori ingår bland annat lån, kassa och fondlikvidfordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde.
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Här återfinns övriga finansiella skulder, som fondlikvidskulder och leverantörsskulder.

Finansiella instrument - värdering

Vid värdering klassificeras varje innehav in i en av tre värderingsnivåer.

- Nivå 1 - värdering till noterade kurser på en aktiv marknad.
- Nivå 2 - beräknade värden som bygger på observerbara marknadsnoteringar.
- Nivå 3 - beräknade värden som bygger på antaganden och bedömningar samt, om det finns lämpliga sådana, observerbara marknadsnoteringar. Med noterade priser på en aktiv marknad menar Skandia Liv att noterade priser finns lätt tillgängliga på en börs, hos en mäklare eller liknande och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmässiga villkor. Finns ingen aktiv marknad används olika

värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

- **Noterade aktier**

Aktier redovisas vid anskaffningstillfället till köpeskilling minus transaktionskostnad, vilken kostnadsförs direkt. Därefter sker värdering till verkligt värde. Med verkligt värde avses försäljningsvärdet på balansdagen. För aktier noterade på en auktoriserad börs eller marknadsplats med en aktiv marknad beräknas försäljningsvärdet med senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs på balansdagen. Är marknaden inaktiv eller om noterad kurs saknas används olika värderingstekniker. Dessa bygger i så stor utsträckning som möjligt på observerbara kurser men även andra bedömningar och antaganden används.

- **Onoterade aktier**

Innehav i onoterade aktier sker via så kallade Private Equity-fonder. Värderingen görs av respektive förvaltare. Värdering av de underliggande portföljbolagen baseras på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag eller till ett värde baserat på en aktuell tredjeparts transaktion. I vissa fall är värderingarna baserade på diskonterade kassaflöden eller metoder baserade på andra icke observerbara data. Värderingen görs i enlighet med branschpraxis.

- **Obligationer och andra räntebärande värdepapper**

Räntebärande värdepapper redovisas vid anskaffningstillfället till köpeskilling minus transaktionskostnad, vilken kostnadsförs direkt. Obligationer och räntebärande värdepapper värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas senast noterad betalkurs. I det fall papperet inte är noterat värderas det till en kurs som baseras på likartade noterade värdepapper samt/eller med hjälp av vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta.

- **Alternativa placeringar**

Alternativa placeringar består av investeringar i fonder med inriktning på råvaror, infrastruktur och låneportföljer samt hedgefonder.

- Innehav i råvarufonder och hedgefonder består till större del av noterade värdepapper och derivat och följer gängse värderingsprinciper för noterade innehav.

- Infrastrukturfonder värderas på samma sätt som onoterade aktier.

- Låneportföljer innehåller främst noterade banklån till stora och medelstora amerikanska och europeiska företag. Värdering av underliggande tillgångar sker huvudsakligen med observerbara marknadspriser.

- **Derivat**

Derivat redovisas vid anskaffningstidpunkten till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningsvärdet. Därefter värderas samtliga derivat till verkligt värde. Om värdet på derivatet är positivt upptas det i balansräkningen som en fordran och om värdet är negativt som en skuld. Börshandlade derivat värderas till noterade kurser. OTC-derivat värderas till avtalat noterat index eller med vedertagna värderingsmodeller som innebär att kassaflöden diskonteras med relevant marknadsränta. Affärerna sker inom ramen för aktuella riskmandat och används för att sänka den finansiella risken och/eller för att effektivisera förvaltningen.

- **Återköpstransaktioner (repor) och värdepapperslån**

Vid en äkta återköpstransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld i balansräkningen. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd pant. Vid en omvänd återköpstransaktion, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas inte värdepapperet i balansräkningen. I stället redovisas den erlagda likviden i posten Övriga finansiella instrument. Resultatet av båda transaktionerna redovisas som ränta i posten Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader. Vid värdepapperslån lånas räntebärande värdepapper eller aktier ut mot ersättning. Värdepapper som lånats ut redovisas även fortsättningsvis som en tillgång. Säkerhet ställs av låntagaren i form av andra värdepapper, och dessa anges till verkligt värde under ställda panter tillsammans med det verkliga värdet på de utlånade värdepapperen. Ersättningen för transaktionen redovisas som ränta i posten Kapitalavkastning, intäkter.

Orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar

Värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen. De ingår i årets resultat i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader respektive Orealiserade vinster eller förluster på placeringstillgångar. Med realiserat resultat avses skillnaden mellan erhållen försäljningslikvid och anskaffningsvärdet. Vid försäljning återläggs tidigare bokförda orealiserade värdeförändringar i resultaträkningen under orealiserade vinster respektive förluster. Orealiserade vinster eller förluster är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade valutakursvinster och förluster ingår inte i orealiserat resultat utan redovisas netto som valutaresultat i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

Kapitalavkastning, intäkter

Posten Kapitalavkastning, intäkter avser avkastning på placeringstillgångar och omfattar hyresintäkter från byggnader och mark, utdelning på aktier och andelar (inklusive utdelningar på aktier i koncern- och intresseföretag), ränteintäkter, valutakursvinster (netto), återförda nedskrivningar och realisationsvinster per placeringsslag (netto).

Kapitalavkastning, kostnader

Under Kapitalavkastning, kostnader redovisas kostnader för placeringstillgångar. Posten omfattar driftskostnader för byggnader och mark, räntekostnader, valutakursförluster (netto), nedskrivningar, realisationsförluster per placeringsslag (netto) samt kapitalförvaltningskostnader inklusive kostnader för egen personal, lokaler med mera som kan hänföras till kapitalförvaltningen.

Orealiserade vinster på placeringstillgångar och

Orealiserade förluster på placeringstillgångar

Här redovisas orealiserade värdeförändringar på placeringstillgångar vid värdering till verkligt värde. Resultatet redovisas netto för olika placeringstyper.

Försäkringsavtal och finansiella avtal

Skandia Liv utfärdar försäkringsavtal och finansiella avtal. Försäkringsavtal är avtal i vilka Skandia Liv åtar sig en betydande försäkringsrisk för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en

förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Avtal som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget, klassificeras som finansiella avtal. Med obetydlig risk menas att den ersättning som betalas ut, om en försäkrad framtida händelse inträffar, inte överstiger den ersättning som betalas om händelsen inte inträffar med mer än 5 procent. En förändring av risken med +/- 2 procentenheter skulle inte förändra klassificeringen av några avtal. Skandia Livs samtliga finansiella avtal innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättning i form av återbäring. Detta gör att Skandia Liv redovisar även de finansiella avtalen enligt IFRS 4, Försäkringskontrakt. Inbäddade derivat som utgör en del av ett försäkringsavtal, och som i sig självt utgör ett försäkringsavtal, separeras ej från huvudavtalet. Därmed görs inte någon separat värdering av det inbäddade derivatet.

Preliminärt fördelade ej garanterade överskott, diskretionär del

De flesta av Skandia Livs avtal innehåller en diskretionär del. Det innebär att ett preliminärt beräknat överskott förs till varje försäkring. Det preliminärt fördelade överskottet är inte garanterat och kan därför minska. Överskottet används som riskkapital för att säkerställa att Skandia Liv kan fullgöra sina garanterade åtaganden. De upparbetade överskotten redovisas därför inte som skuld utan i konsolideringsfonden, som är en del av bolagets egna kapital.

Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett vilken period de avser. Försäkringsbetalda premier inkluderas där gällande avtal finns. Premierna redovisas som en intäkt i årets resultat men kommer samtidigt att ingå som ökning vid beräkningarna av de försäkringstekniska avsättningarna.

Försäkringsersättningar

Garanterade ersättningar från finansiella avtal och försäkringsavtal redovisas som en kostnad i resultaträkningen samtidigt som den försäkringstekniska avsättningen i balansen minskar. Eventuella ytterligare ersättningar i form av tilldelat överskott tas direkt från konsolideringsfonden och belastar således inte årets resultat. Dessutom redovisas här förändring av Avsättning för oreglerade skador.

Driftskostnader

Kostnader för finansiella avtal och försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Principerna för att periodisera anskaffningskostnader för försäkringsavtal är desamma som principerna för att periodisera anskaffningskostnaderna för finansiella avtal. Kostnader för skadereglering, det vill säga kostnader för fortsatt hantering av de avtal som är under utbetalning, redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal och finansiella avtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen. De anskaffningskostnader som aktiveras utgörs främst av Skandia Livs rörliga, till nyförsäljningen relaterade, kostnader. Anskaffningskostnader skrivs

av under tio år. Avskrivningsplanen speglar de avgiftsuttag på försäkringarna som ska täcka dessa kostnader. Hänsyn har då tagits till bland annat annullationer. Om det verkliga värdet på tillgången efter avskrivningar bedöms understiga det bokförda värdet skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas via resultaträkningen.

Värdering av försäkringstekniska avsättningar

• Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningar motsvarar kapitalvärdet av bolagets garanterade förpliktelser enligt löpande försäkringsavtal efter avdrag för kapitalvärdet av framtida avtalade premieinbetalningar. Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader. Livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador som avser tjänstepensioner värderas enligt EU:s tjänstepensionsdirektiv, vilket innebär att aktsamma, realistiska, antaganden ska användas. För övrig livförsäkring används betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal. Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2008:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas, vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden inbetalningar och utbetalningar från försäkringen förväntas. Från ränteantagandet för både tjänstepensioner och övriga pensioner har avdrag gjorts för avkastningsskatt och generella omkostnader. De dödlighetsantaganden som används vid värderingen är, från och med 2009, Skandia Livs egna antaganden. Dessa bygger på en analys av vårt eget försäkringsbestånd.

• Förlustprövning: På varje bokslutsdag utför Skandia Liv en förlustprövning av sina försäkringstekniska avsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då denna test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt administrativa utgifter och skatt. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen. I koncernredovisningen har livförsäkringsavsättningarna för den danska verksamheten beräknats enligt det danska regelverket. Detta regelverk föreskriver mer realistiska antaganden än det svenska.

• Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador omfattar fyra olika avsättningar: avsättning för sjukräntor, fastställda skador, icke fastställda skador och en skadebehandlingsreserv.

- Avsättningen för sjukräntor motsvarar kapitalvärdet av bolagets förpliktelser gentemot försäkrad vid skada eller sjukdom.
- Avsättningen för fastställda skador är en avsättning för skador som är anmälda och godkända men ännu ej utbetalda.
- Avsättning för icke fastställda skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts utifrån Skandia Livs erfarenhet för respektive produkt.
- Skadebehandlingsreserven utgörs av en värdering av framtida kostnader för hantering av pågående sjukräntor.

Försäkringsersättningen för konstaterade skador där utbetalningen förfallit till betalning men förmånstagaren inte kan lokaliseras skuldförs. Denna post redovisas under Övriga skulder i balansräkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar i koncernen redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan. De består främst av förvärvad eller egenutvecklad programvara som bedöms ha ett ekonomiskt värde under kommande år. Alla internt upparbetade immateriella tillgångar som avser egenutvecklad programvara redovisas endast om samtliga av följande villkor uppfylls:

- Det finns en identifierbar tillgång.
- Det är troligt att den tillgång som upparbetats kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningstiden bedöms utifrån förväntad nyttjandeperiod. Om indikationer finns på att värdet på tillgången är lägre än det bokförda värdet fastställs tillgångens återvinningsvärde. Om detta värde bedöms understiga det bokförda värdet redovisas tillgången till det lägre värdet. Nedskrivningen redovisas i resultaträkningen. Om återvinningsvärdet vid en senare bedömning har ökat återförs nedskrivning via resultaträkningen. De utgifter för förvärv eller utveckling som redovisas som tillgång enligt ovan redovisas i moderbolaget som driftskostnader i resultaträkning det år de uppstår.

Andra avsättningar

Andra avsättningar redovisas i balansräkningen när Skandia Liv har en förpliktelse, legal eller informell, på grund av en händelse som har inträffat och när det är troligt att någon form av ekonomisk kompensation kommer att utgå för att reglera förpliktelsen och det beloppet kan uppskattas tillförlitligt. Om tidpunkten för den eventuella ekonomiska kompensationen är känd och överstiger ett år diskonteras beloppet.

Leasing

Huruvida ett leasingavtal är finansiellt eller inte beror på transaktionens innebörd snarare än på avtalsformen. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om det i allt väsentligt överför de risker och fördelar som följer med ägande. All annan leasing klassificeras som operationell leasing. Skandia Liv har ett finansiellt leasingkontrakt som redovisas tillsammans med våra förvaltningsfastigheter. Skandia Livs operationella leasingavtal består framför allt av hyresavtal. Leasingavgiften redovisas fördelad på hyresintäkter och amortering av leasingfordran.

Pensioner

Moderbolaget:

I moderbolaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

För dessa betalar moderbolaget premier vilka redovisas som en driftskostnad. De förmånsbestämda pensionerna följer Tryggandelagen. Avsättningarna för pensionsåtaganden för vår egen personal beräknas på samma sätt som och redovisas tillsammans med företagets övriga åtaganden för utställda livförsäkringsavtal i posten Försäkringstekniska avsättningar.

Koncernen:

För de förmånsbestämda planerna för vår egen personal fastställs kostnaden för pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden med

den så kallade Projected Unit Credit Method, och aktuariella beräkningar utförs årligen. Pensionssskulden redovisas i balansräkningen. Metoden innebär i korthet en mer linjär kostnadsfördelning mellan tiden för anslutning till planen och pensionsåldern. Se även not 39. De avgiftsbestämda pensionsplanerna redovisas på samma sätt som i moderbolaget.

Obeskattade reserver

Dessa består i de olika bolagen främst av avsättningar till periodiseringsfond, vilken används för att skjuta upp beskattningsbara vinster till en senare tidpunkt och därmed eventuellt kunna kvitta dem mot framtida underskott. I koncernbalansräkningen uppdelas dotterbolagens och moderbolagets obeskattade reserver i uppskjuten skatt och eget kapital.

Skatt

Avkastningsskatt

I Sverige betalar livförsäkringsbolag en avkastningsskatt. Detta är inte en resultatskatt utan baseras på en beräknad avkastning på de nettotillgångar som avser våra sparprodukter. Kostnaden beräknas varje år och redovisas som en skattekostnad.

Inkomstskatt

För en mindre andel av Skandia Livs produkter, så kallade riskprodukter som till exempel sjukförsäkring, och i våra dotterbolag beräknas en inkomstskatt på resultatet. Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt och redovisas över resultatet. Aktuell skatt beräknas individuellt för varje företag i koncernen. Bolagsskatten i Sverige är 26,3 procent av årets skattepliktiga resultat.

Uppskjuten skatt

Avsättning för uppskjuten skatt avser temporära skillnader som finns mellan redovisat resultat och skattemässigt resultat. Dessa inkluderar till exempel realiserat resultat på placeringstillgångar, skattemässiga avskrivningar på fastigheter samt övriga obeskattade reserver såsom periodiseringsfond. Uppskjutna skattefordringar redovisas bara om det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar inom en snar framtid. Uppskjutna skatteskulder eller fordringar diskonteras inte. Uppskjuten skatt debiteras eller krediteras i resultaträkningen, förutom i de fall då den är hänförlig till poster som debiteras eller krediteras direkt mot eget kapital, då även skatteeffekten redovisas mot eget kapital. Skatt på resultatposter som redovisas i Totalresultat redovisas även den i samma post.

Resultat dotterbolag

De dotterbolag som ej bedriver försäkringsrörelse och inte heller innehas som en del i kapitalförvaltningen redovisas under Resultat övriga rörelsedrivande enheter.

Koncernbidrag och aktieägartillskott i juridiska personer

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Moderbolaget Skandia Liv gör inga koncernbidragstransaktioner med sin ägare. För Skandia Livkoncernen innebär det att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas i posten Totalresultat efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt i moderbolaget. I dotterbolagen redovisas det i Totalresultat eller direkt mot eget kapital beroende på motpart.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det fördelas på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Eftersom kassaflöden i försäkringsverksamheten påverkar kassaflödet från placeringsverksamheten starkt redovisas båda under den löpande verksamheten. Investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten är i princip obefintlig.

2 Risker och riskhantering

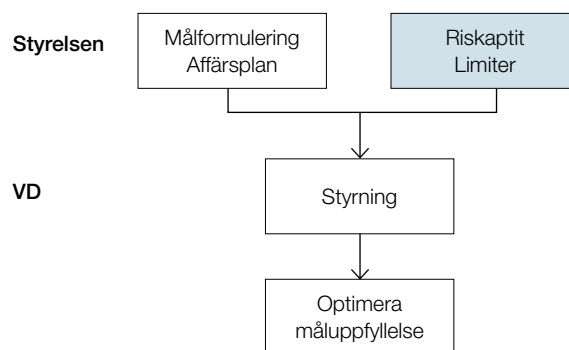
Skandia Livs verksamhet bygger på ett aktivt risktagande. Verksamheten ger upphov till ett brett spektrum av risker som påverkar bolagets rörelseresultat och ekonomiska ställning. Genom ett kontrollerat och affärsmässigt risktagande skapar Skandia Liv värden för försäkringstagarna i form av försäkringsskydd och en långsiktigt god avkastning på sparandet. Risktagandet kan ge upphov till förluster från tid till annan för till exempel enstaka försäkringsprodukter och investeringar i placeringsportföljen. Dessutom kan händelser utlösa oförväntade förluster på grund av till exempel brand eller fallerande datasystem. Detta är fullt naturligt och genom att hantera och kontrollera alla risker i verksamheten på ett effektivt sätt, kan förlusterna och skadeverkningarna minimeras.

Bolaget bedriver ett långsiktigt arbete med att skapa en god värdeutveckling på spararnas kapital genom att ta risker som förväntas ge hög avkastning på lång sikt och undvika eller begränsa övrigt risktagande. Detta arbete med lönsamhetsrisker är centralt i bolagets strategi för värdeskapande och målet är att nå bästa möjliga värdeutveckling på spararnas kapital under ett rimligt risktagande. Ur ett kundperspektiv sker arbetet med lönsamhetsrisker således främst för att värdeutvecklingen på spararnas kapital ska bli så bra som möjligt. Tidsperspektivet är här långt, målet är att ge god avkastning till rimligt risktagande sett över hela försäkringstiden.

Risken för att Skandia Liv inte kan infria sina garanterade åtaganden mot försäkringstagarna, den så kallade solvensrisken, är också av central betydelse för bolaget och är också den risk som tillsynsmyndigheten främst övervakar. Arbetet med solvensrisker sker för att grundtryggheten i de garantier som finns i Skandia Livs produkter inte ska äventyras. Eftersom de garanterade åtagandena alltid måste uppfyllas är tidsperspektivet både kort och långt.

Principer för riskkapital och styrning av risk

Skandia Livs styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets risknivå och bedömning av riskkapitalbehov. Styrelse anger riktlinjer till vd angående riskstyrning och riskhantering, riskkontroll, rapportering med mera genom utfärdande av policier och riktlinjer. Styrelsen fastställer bolagets attityd till risk genom att bestämma bolagets riskapitit, det vill säga de yttre ramarna för vilka risker och hur mycket risk som bolaget får utsätta sig för. Exempelvis uttrycker styrelsen sin aptit för placeringsrisk via Solvensriskpolicyn. I det sammanhanget är det viktigt att poängtera att ett aktivt risktagande är nödvändigt för att ge försäkringstagarna en god avkastning, det vill säga konsten är att ta väl avvägda risker som förväntas ge god avkastning och undvika risker som förväntas ge låg avkastning eller äventyrar bolagets verksamhet. Efter det att styrelsen fastställt riskapititen, bryter verksamheten ned limiterna och optimerar värdeskapandet inom ramen för riskapititen. Riskapititen fungerar på så sätt som styrelsens verktyg för att styra bolagets risk- och avkastningsprofil.



Organisation för riskstyrning och kontroll

Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade riktlinjer och instruktioner för den operativa hanteringen och kontrollen av Skandia Livs risker. Den övergripande riskhanteringen och kontrollen sker under vd:s ledning i ledningsgruppen. Enheten för Riskstyrning och riskkontroll har av vd delegerats ett samlat ansvar för styrning och uppföljning av alla risker. Enheten tar fram principer, metoder och verktyg för styrning och uppföljning och utformar förslag till policier och riktlinjer för styrelsens och vd:s räkning. Chefen för enheten för riskstyrning och kontroll, CRO, bereder normalt övergripande riskstyrningsfrågor och kontrollfrågor samt planerar vidareutveckling inom riskhanteringsområdet. Chefen för affärsenheten och chefen för kapitalförvaltningen ansvarar för den löpande hanteringen av de affärsmässiga riskerna inom ramen för de policier och regler som styrelsen och vd fastställt. Compliance Officer har ansvar för kontrollen av regelefterlevnad. Bolagets riskhantering är anpassad efter de olika underliggande riskernas art och hanteringen är uppdelad efter operativa risker, försäkringsrisker och finansiella risker.

Operativa risker förekommer i all verksamhet inom Skandia Liv och ansvaret för att löpande hantera riskerna är en integrerad del av chefsansvaret för respektive enhet. Inom varje enhet finns en riskcontroller som samordnar risarbetet och rapporterar riskerna. Enheten för riskstyrning och riskkontroll har det övergripande ansvaret för de metoder och verktyg som används i verksamheten för att identifiera, värdera och hantera operativa risker. Enheten ansvarar också för samordning av uppföljning och rapportering av risker och incidenter till ledning och styrelse.

De finansiella riskerna på tillgångssidan, placeringsriskerna, hanteras övergripande av styrelsens utskott för placeringsrisker, Placeringsutskottet och chefen för Skandia Livs kapitalförvaltning. Placeringsutskottet fattar beslut om övergripande tillgångsfördelning inom de ramar som styrelsen beslutar och utvärderar löpande förvaltningens resultat och riskposition. Placeringsutskottet har dessutom ett särskilt ansvar att analysera tillgångsallokeringens effekt på solvensrisk och konsolidering.

Chefen för kapitalförvaltningen har av vd delegerats det operativa ansvaret för riskerna på tillgångssidan via vd:s instruktion för ansvarsfördelning och rapportering inom Skandia Liv, Policy för styrning och kontroll av solvensrisk och Skandia Livs placeringsriktlinjer. Chefen för kapitalförvaltningen ansvarar för hanteringen av finansiella risker och uppföljning, utvärdering och riskkontroll inom Skandia Livs kapitalförvaltning. Inom kapitalförvaltningen finns en riskkontrollfunktion som löpande mäter och följer upp finansiella risker samt kontrollerar att risktagandet är inom givna limit. Resultatet av kontrollen av limiterna rapporteras även löpande till bolagets compliancefunktion. Enheten för riskstyrning och

riskkontroll genomför oberoende mätning av solvensrisk och beräknar kapitalförvaltningens riskutrymme.

Försäkringsriskerna och de finansiella riskerna på skuldsidan regleras genom bolagets försäkringstekniska riktlinjer som beslutas av styrelsen. Där anges övergripande riktlinjer för alla meddelade försäkringar. Chefaktuarien utformar utifrån dessa riktlinjer principer för premieberäkning och avgiftsättning samt försäkringstekniska avsättningar. Chefaktuarien föreslår centrala parametrar om vilka sedan vd beslutar. Principerna och tillhörande centrala parametrar styr hur Skandia livs långsiktiga risktagande och solvensposition påverkas, till exempel har garantiräntan särskilt stor betydelse för solvensbidraget från nya premier. Chefaktuarien har via lag även särskilt ansvar för Skandia Livs försäkringstekniska beräkningar och utredningar, och har både möjlighet och skyldighet att informera styrelsen när behov föreligger. Utöver de försäkringstekniska riktlinjerna ställs krav på riskhantering i samband med produktutveckling i produktutvecklingspolicyn.

Försäkringskommittén är ett organ vars uppgift är att säkerställa att Skandia Livs åtaganden är förenliga med ett rimligt risktagande, en god lönsamhet och en skälig fördelning av avgifter och överskott mellan olika försäkringskollektiv. Kommittén har beslutanderätt i frågor rörande bland annat premieberäkning, prissättning, produktutveckling, villkor och risktagande på skuldsidan.

ALM-kommittén är ett forum som tillser att tillgångsallokeringen är anpassad till produkter och försäkringsåtaganden. Kommittéarbetet fokuserar för närvarande på ALM-modellering med sikte på Solvens 2.

Riskkommittén koordinerar och följer hanteringen av operativa risker. Kommittén behandlar både metodutveckling och analys samt rapportering.

Bokslutskommittén har inrättats för att säkerställa en effektiv process inom bokslut och finansiell rapportering.

Principer för mätning av risk och kapitalkrav i Skandia Liv

Det är självklart viktigt att hantera alla enskilda risker inom bolaget, men i slutändan är det ändå den totala risknivån som är avgörande. Den totala risknivån kan dessutom ses på olika sätt, dels som solvensrisk och dels som lönsamhetsrisk.

För att Skandia Liv ska få en uppfattning om den totala risknivån behöver enskilda risker identifieras, mätas och aggregeras (läggas samman) på ett lämpligt sätt. Skandia Liv har därför fastställt principer hur riskerna identifieras, mäts och aggregeras.

Identifiering av enskilda risker

För att underlätta identifieringen och mätningen av risker används olika riskkategorier. Skandia Liv arbetar för närvarande med följande huvudkategorier av risk: Försäkringsrisk, finansiell risk och operativ risk. Inom varje huvudkategori finns ett antal underkategorier.

Allmänt om mätning av risk

Då olika slags risker har olika karaktär behöver riskmätningen standardiseras så att riskerna blir jämförbara och meningsfulla att aggregera. Inom Skandia Liv mäts vanligtvis risk med hjälp av Value at risk metoder. Value at risk mäter risk givet en bestämd tidshorisont och konfidensnivå. Tidshorisonten anger den tidsrymd under vilken mätningen av förluster avser och konfidensnivån anger sannolikheten för att förlusterna inte är större än de uppmätta. I Skandia Liv används tidshorisonten ett år och konfidensnivån 99,5 procent.

En fördel med denna typ av mått är att det kan tolkas som ett mått på hur mycket kapital som erfordras för att balansera, eller absorbera, förluster givet en viss sannolikhetsnivå. Risk mätt på detta sätt är därför ekvivalent med riskkapitalkrav.

Aggregering av risker

För att bestämma det totala kapitalkravet är det i allmänhet inte möjligt att bara summera kapitalkraven för enskilda risker, då det innebär ett antagande om att riskerna sammanfaller och inträffar samtidigt. I verkligheten inträffar i regel inte alla förluster vid ett och samma tillfälle och det innebär att ett givet kapital kan användas för att täcka flera risker samtidigt, vilket ofta kallas diversifiering. Det totala kapitalkravet för samtliga risker blir därför lägre än summan av de enskilda riskerna. Skillnaden mellan det totala kapitalkravet och summan av de enskilda riskerna kallas diversifieringseffekt.

Trots att Skandia Liv arbetar aktivt med riskhantering så finns det alltid en risk att samlade förluster kan bli större än bolagets riskkapital. Skandia Livs principer för riskhantering innebär att sannolikheten att förlusten ska bli större än riskkapitalkravet är 0,5 procent på ett år. Detta kan också uttryckas som att förluster av denna storleksordning kan inträffa en gång på 200 år (ett år dividerat med 0,5 procent). Med andra ord, har bolaget mer riskkapital än riskkapitalkravet är sannolikheten att bolaget inte kan infria sina åtaganden under ett givet år är mindre än 0,5 procent.

Solvensrisk och kapitalkrav

Solvensrisk är risken för att bolaget inte kan infria sina garanterade åtaganden mot försäkringstagarna. Skandia Livs styrelse har fastslagit att solvensrisken får vara högst 0,5 procent, vilket också är den risknivå som Finansinspektionen tillämpar för bestämning av kapitalkrav i sitt så kallade trafikljussystem. Denna nivå blir också bestämmande för hur kapitalkraven ska beräknas för alla enskilda riskfaktorer. Nivån för solvensrisk är fastslagen i den solvensriskpolicy som styrelsen beslutar om. Där framgår det också att solvensrisken styrs genom att riskmandatet för kapitalförvaltningen anpassas med utgångspunkt från värdet på tillgångar och åtaganden liksom kapitalkraven för försäkringsrisker och operativa risker. Riskutnyttjandet bestäms av kapitalkravet för finansiella risker, både på tillgångs- och skuldsidan. Om riskutnyttjandet skulle komma att överstiga riskmandatet måste kapitalförvaltningen ändra sammansättningen på tillgångssidan så att de finansiella riskerna reduceras i erforderlig utsträckning.

Finansinspektionens trafikljussystem

Syftet med Finansinspektionens trafikljussystem är att mäta kapitalkravsbehovet för försäkringsbolagen. Systemet utgår från en bestämd uppsättning riskfaktorer. För var och en av dessa beräknas ett kapitalkrav utifrån ett fastställt riskexponeringsmått och ett känslighetsmått som ska motsvara en händelse som inträffar högst en gång per 200 år. Riskfaktorerna omfattar de flesta former av finansiell risk och försäkringsrisk. Det senare är ett samlingsnamn på risker knutna direkt eller indirekt till försäkringskontrakten.

Då trafikljussystemet utgår från att många av riskerna antas vara oberoende av varandra, varmed det samlade kapitalkravet väsentligt understiger summan av de enskilda kapitalkraven, uppmuntrar systemet till diversifiering av tillgångarna. Samtidigt beaktas dock det faktum att den svenska kapitalmarknaden är väl integrerad med omvärlden, varför diversifieringseffekten mellan svenska och utländska värdepapper är väsentligt mindre än mellan andra tillgångsslag.

Skandia Livs interna modell

Skandia Liv har utarbetat en egen modell för den interna riskstyrningen av solvensrisk och beräkning av kapitalkrav. Modellen utgår i princip från samma riskfaktorer som Trafikljussystemet men har kompletterats på flera sätt.

I den interna modellen tillämpas mer "stränga" antaganden vad gäller samvariationen mellan olika riskfaktorer varmed diversifieringseffekten blir mindre än i trafikljussystemet och det interna kapitalkravet därmed högre.

Skandia Livs interna modell omfattar även en enkel modell för beräkning av kapitalkrav för operativ risk. Modellen bygger på interna analyser som kalibrerats utifrån de risknivåer och korrelationer som redovisats för banker inom ramen för Basel II. Dessutom tillämpar Skandia Liv en mer "sträng" värdering av åtagandena, eftersom åtagandena i den interna modellen inkluderar en "marknadsvärderingsmarginal" i enlighet med de principer som kan förväntas komma att tillämpas i det nya europeiska solvensregelverket (Solvens 2).

Resultatet från den interna modellen rapporteras regelbundet till ledningen och styrelsen i Skandia Liv men redovisas ännu inte offentligt i detalj. Vad som redovisas är beräkningar enligt trafikljussystemet och en "justering för intern modell" som utgör ett samlat mått på skillnaden mellan kapitalkrav enligt den interna modellen och kapitalkrav enligt trafikljussystemet.

Solvensrisken i moderbolaget

Solvensrisken är risken för att bolaget inte kan infria sina garanterade åtaganden.

Den beräknas genom att det samlade kapitalkravet för försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker dras från nettovärdet av tillgångar och skulder. Om överskottet är positivt är solvensrisken mindre än 0,5 procent, den nivå som använts vid beräkningen av kapitalkraven. Om överskottet däremot är negativt är risken större än 0,5 procent. Av tabellen nedan framgår det att överskottet enligt Skandia Livs interna modell uppgår till cirka 49 (36) miljarder SEK vid utgången av 2010, vilket innebär att solvensrisken understiger 0,5 procent. Enligt Skandia Livs solvensriskpolicy finns det möjlighet att tillfälligt avvika från den föreskrivna risknivån. En plan har tagits fram för hur ett eventuellt kapitalunderskott enligt den interna modellen ska hanteras. Eftersom den interna modellen innehåller en "justering för intern modell" om 27 (26) miljarder SEK uppgår överskottet enligt Finansinspektionens trafikljussystem till 76 (62) miljarder SEK vid utgången av 2010.

Kapitalkrav och solvensrisk, MSEK

	2010	2009	Förändring 1 år
Tillgångar	309 064	291 114	17 950
Försäkringstekniska avsättningar	-160 151	-163 142	2 991
Övriga skulder	-14 089	-12 335	-1 754
Eget kapital	134 824	115 637	19 187
Kapitalkrav finansiella risker	-57 959	-53 771	-4 188
Kapitalkrav försäkringsrisker	-3 534	-3 681	147
Diversifieringseffekt	3 426	3 555	-129
Justering från intern modell	-27 324	-25 792	- 1 532
Överskott	49 433	35 948	13 485

Lönsamhetsrisk

Det är naturligtvis inte tillräckligt att styra riskerna enbart utifrån ett solvensperspektiv, det är också nödvändigt att säkerställa att risktagandet i både försäkringsverksamheten och kapitalförvaltningen ger en rimlig avkastning, det vill säga en tillfredsställande lönsamhet. Styrning och uppföljning av risker i ett lönsamhetsperspektiv sker dels på övergripande bolagsnivå, dels på verksamhetsnivå för de två huvudverksamheterna: försäkrings- eller produktverksamheten och kapitalförvaltningen. De senare beskrivs mer ingående längre fram.

Den övergripande styrningen består av principer och regler för bland annat:

- Produktutformning
- Prissättning av produkter i allmänhet, och av risker i synnerhet
- Ramar för kapitalförvaltningen som beaktar riskerna i bolagets åtaganden och kundernas förväntningar på framtida avkastning.

Dessa principer är reglerade i olika policies som beslutas av styrelsen. Underlaget för principerna tas fram med hjälp av en stokastisk bolagssimuleringsmodell som gör det möjligt att utforma principerna på ett konsistent sätt och säkerställa att de håller under de flesta tänkbara förhållanden.

Strategiska risker

De strategiska riskerna mäts, till skillnad från försäkringsrisker, finansiella risker och operativa risker, bara i ett lönsamhetsperspektiv. Strategiska risker uppkommer i samband med valsituationer och större förändringar som påverkar bolaget på lång sikt. De strategiska riskerna kan ofta bara hanteras genom en god analys och bra planering inför genomförandet av förändringar i verksamheten. Detta gör att de strategiska riskerna ofta hanteras som en del av bolagets strategi- och affärsplansarbete. Strategiska risker mäts i samband med framtagandet av bolagets affärsplan, som styrelsen sedan beslutar om.

Risker och riskhantering – försäkringsrisker

Skandia Liv bedriver både tjänstepensions- och livförsäkringsverksamhet samt ren riskförsäkringsverksamhet i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring.

Riskerna i försäkringsverksamheten består av oförväntade förändringar i bland annat följande faktorer:

- Biometrisk och demografiska faktorer, som dödsfall och sjuklighet, påverkar storleken på åtagandena.
- Kundrelaterade faktorer som annullationer och olika ändringar av kontrakten som påverkar åtagandena. Annullationer (återköp, flytt och uteblivna premier) kan ge upphov till förluster i de fall som bolaget haft kostnader för kunden som man ännu inte fått ersättning för. Till detta kan även den generella osäkerheten i framtida affärsvolymerna adderas.
- Marknadsfaktorer bidrar till osäkerhet om framtida volymer till exempel på grund av förändringar i det ekonomiska klimatet i allmänhet och ändrad politik.
- Driftskostnadsfaktorer, såväl långsiktig kostnadsnivå som mer tillfälliga variationer.

Sammantaget benämns ovanstående risker för försäkringsrisker. Storleken på de olika försäkringsriskerna framgår av tabellen nedan.

Utöver ovanstående riskfaktorer finns det även följande riskfaktorer:

- Operativa riskfaktorer som ger upphov till operativa risker.
- Finansiella faktorer, då främst räntenivån för olika löptider. Detta beroende på att åtagandena sträcker sig över lång tid och att värdet av dessa beror på räntenivån, se vidare under avsnittet finansiella risker.

Till detta kommer så kallad modellrisk som är ett samlingsnamn på alla risker som är förbundna med systematiska felaktiga antaganden, i uppskattning av såväl förväntade som oförväntade värden. De förväntade värdena, "best estimates", bestämmer storleken på åtagandena, och därför kallas denna modellrisk ibland för reservsättningsrisk.

Riskhantering

Genom storleken på Skandia Livs försäkringstagarkollektiv och Skandia Livs breda produktsortiment är koncentrationsrisker inom försäkringsriskerna generellt av mindre betydelse. Det betyder att inverkan av en händelse hos en enskild försäkringstagare i regel är hanterbar även om engagemanget är stort med svenska mått mätt. Det bottnar i att bolaget har en mycket stor portfölj av försäkringskontrakt där riskerna i stor utsträckning tar ut varandra (pools), vilket också avspeglar sig i att det krävs ett relativt sett litet kapital för att täcka dödsfallsrisker (oförväntade), som framgår av en tabell på föregående sida. Dessutom återförsäkras de största individuella exponeringarna inom både dödsfallsförsäkring och sjukförsäkring.

Då Skandia Livs verksamhet i huvudsak bedrivs i Sverige är dock försäkringsriskerna koncentrerade geografiskt. Detta medför att till exempel en plötslig och väsentligt ökad livslängd eller en ökad sjuklighet i den svenska populationen i sin helhet är svåra risker att hantera för Skandia Liv. Risken för ökad livslängd är därför ägnad särskild uppmärksamhet vid till exempel produktutveckling och mätning av risk, för att undvika överraskningar och upptäcka eventuella problem i god tid. Ökad sjuklighet kan uppkomma plötsligt till följd av politiska beslut kring reglerna för sjukskrivning. Denna risk hanteras genom att aktivt följa utvecklingen inom sjukvårdsförsäkringsområdet och aktivt anpassa produkterna till

nya förutsättningar. Epidemier kan leda till både ökad dödlighet och sjuklighet och är den risk som Skandia Liv endast kan hantera genom en klok produktutformning. Katastrofrisker, till exempel en större flyg- eller tågolycka, är en annan form av koncentrationsrisk. Skandia Liv hanterar katastrofrisker med hjälp av en återförsäkringslösning.

Storleken på riskerna inom försäkringsverksamheten är naturligtvis beroende av hur produkterna är utformade i form av försäkringsvillkor, inkluderande garantiåtaganden. När dessa väl är satta styrs riskerna av kundernas efterfrågan på olika produkter, vilket egentligen bara kan påverkas via prissättningen, det vill säga genom premie- och avgiftsnivåer. Prissättningen utgör således ett viktigt instrument för att hantera riskerna. Bolaget tillämpar en prissättning som bygger på att alla produkter ska bära sina egna riskkostnader, som beräknas utifrån det kapital som krävs för att täcka ej säkringsbara risker.

Risikexponering, risk och riskkapital

Risikapitalkravet beräknas i enlighet med de principer som Finansinspektionen tillämpar i sitt trafikljussystem. Riskerna uttrycks i termer av riskkapitalkrav för varje riskfaktor. Lite förenklat uttryckt kan kapitalkravet sägas utgöra produkten mellan aktuell risikexponering och en känslighetsfaktor som speglar storleken på en tänkt förändring i den underliggande exponeringen. Storleken på denna förändring är satt så att den utgör den största tänkbara negativa förändringen, det kan bara bli värre med 0,5 procent sannolikhet. Kapitalet uttrycker således största tänkbara förlust under mycket ogynnsamma förhållanden.

Tabellen på föregående sida utvisar aktuella risikexponeringar, känslighetsfaktorer och kapitalkrav för de icke-finansiella riskfaktorerna som ingår i Finansinspektionens trafikljussystem. Skandia Liv räknar internt med ytterligare riskfaktorer, vilka inte särredovisas utan anges tillsammans med andra interna korrigeringar i en samlad post (se "justering för intern modell" under avsnittet solvensrisk ovan).

Diversifieringseffekten uttrycker det förhållandet att riskerna inte antas vara helt korrelerade, det vill säga inte antas samvariera fullt ut. Den effekten beräknas också i enlighet med Finansinspektionens trafikljussystem. För en närmare beskrivning av detta liksom känslighetsfaktorerna hänvisas till Finansinspektionens webbplats (fi.se).

Försäkringsrisker, MSEK

Riskfaktor	Risikexponering,		Känslighetsfaktor	Kapitalkrav		
	2010	2009		2010	2009	Förändring 1 år
Dödlighetsrisk	153 608	155 388	2,58 standardavvikelser på kostnaden för dödlighetsutfall och förändring i ettårig dödssannolikhet med +/- 20%	2 353	2 349	4
Sjuk- och olycksfallsrisk	6 139	6 909	Ändringar i ett antal tillämpade antaganden i avvecklingsfunktion vilka medför ökade kostnader för bolaget	2 269	2 455	-186
Annulationsrisk	141 513	134 720	20% av eventuella underskott i flytt- och återköpbara försäkringar 20% av förutbetalda anskaffningskostnader 0,15% av försäkringskapitalet för flytt- och återköpbara försäkringar	404	425	-21
Driftskostnadsrisk	893	902	Årliga fasta kostnader +10%	89	90	-1
Summa kapitalkrav				5 115	5 319	-204
Diversifieringseffekt				-1 582	-1 639	57
Kapitalkrav netto				3 533	3 680	-147

Risker och riskhantering – finansiella risker

Inom kapitalförvaltningen finns i huvudsak finansiella risker i form av placeringsrisker. Placeringsriskerna delas upp i följande riskfaktorer:

- Marknadsrisker, inklusive aktie-, fastighets- och råvaruprisrisker, valuta- och ränterisker samt hedgefondrisker.
- Kreditrisker, inklusive motpartsrisker.
- Likviditetsrisker.

Skandia Livs tillgångar placeras i olika typer av instrument, i olika valutor och med stor geografisk spridning. Detta gör att koncentrationsriskerna är minimala, se tabellerna längst ner på sidan samt sidan 8.

Det är även nödvändigt att beakta de finansiella riskerna förbundna med försäkringsåtagandena, främst ränterisker, som har sitt ursprung i de garanterade utfästelser som finns i försäkringsavtalen. Åtagandena består av både utbetalningar till kunder och framtida drifts- och skattekostnader. Ränterisken redovisas nedan under placeringsriskerna. Storleken på exponeringen av dessa risker tar i regel lång tid att förändra, eftersom den ändras i takt med att gamla försäkringsavtal lämnar beståndet och nya försäkringsavtal tillkommer.

Riskhantering

Placeringsriskerna hanteras med utgångspunkt från målet att långsiktigt maximera avkastningen givet:

- En ram som speglar riskerna i bolagets åtaganden och risken för att kundernas avkastningsförväntningar inte kan uppfyllas.
- Ett riskmandat som begränsar den maximala risk som kapitalförvaltningen får ta i varje ögonblick med hänsyn till storleken på det tillgängliga riskkapitalet.

Dessa principer är fastslagna i bolagets placeringsriktlinjer som styrelsen beslutar om. Det är också styrelsen som beslutar om ramen som reglerar utrymmet för den operativa tillgångsförvaltningen. Riskmandatet beslutas också indirekt av styrelsen genom att den beslutar om bolagets solvensrisknivå vilken styr storleken på kapitalkraven för såväl finansiella risker som andra risker.

För att uppnå avkastningsmålet och en god riskspridning är det nödvändigt att ha en väl diversifierad tillgångsportfölj som dessutom ger en rimlig matchning av ränteriskerna i Skandia Livs åtaganden. Skandia Livs tillgångsportfölj innehåller således en stor andel räntebärande tillgångar men också ett antal andra tillgångslag, såsom aktier, fastigheter, råvaror med mera. Aktieportföljen är i sin tur fördelad på olika länder och sektorer, vilket ytterligare bidrar till riskdiversifieringen.

Storleken på de finansiella riskerna förknippade med försäkringsåtagandena är beroende av hur produkterna är utformade i form av försäkringsvillkor och inkluderande eventuella garantiåtaganden. Hanteringen består därför i att utforma interna regelverk som säkerställer en god produktutformning och att säkerställa att de parametrar som styr produktens egenskaper uppdateras. Centrala produktparametrar styr hur Skandia Livs långsiktiga risktagande och solvensposition påverkas, till exempel har garantiräntan särskilt stor betydelse för solvensbidraget från nya premier.

Risikexponering, risk och riskkapital

Även kapitalkravet för de finansiella riskerna beräknas utifrån Finansinspektionens trafikjussystem på det sätt som beskrivits ovan. Risikexponeringar, känslighetsfaktorer och kapitalkrav för alla riskfaktorer liksom diversifieringseffekten mellan dem framgår av tabell nedan.

Finansiella risker, MSEK

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Kapitalkrav		
	2010	2009		2010	2009	Förändring 1 år
Ränterisk åtaganden	160 151	163 142	Parallellförflyttning av räntekurva enligt: Nominell sek +/- 30% av 10-årig riskfri ränta Real sek +/- 30% av längsta riskfri ränta Nominell euro +/- 25% av 10-årig riskfri ränta Övriga utländska +/- 30% av 10-årig riskfri ränta	18 243	19 431	-1 188
Ränterisk tillgångar	146 238	132 428		-8 903	-8 393	-510
Diversifieringseffekt				1 397	1 159	238
Ränterisk netto				10 737	12 197	-1 460
Aktieprisrisk	131 269	126 166	Svenska aktier -40% Utländska aktier -37%	55 495	51 420	4 075
Fastighetsprisrisk	30 347	27 776	-35%	10 621	9 722	899
Kreditrisk	81 615	86 302	Beräknas som förändring i värdet på räntebärande tillgångar givet förändring i ränteskillnad mellan tillgången och riskfri ränta. Ränteskillnaden ökas med max (100% ; 25 baspunkter)	7 165	1 787	5 378
Valutarisk	3 339	-8 982	+/-10%	334	898	-564
Summa kapitalkrav				84 352	76 024	8 328
Diversifieringseffekt				-26 394	-22 254	-4 140
Kapitalkrav netto				57 958	53 770	4 188

10 största innehaven

Svenska aktier	MSEK
1 Hennes & Mauritz	3 011
2 TeliaSonera	2 696
3 Nordea	2 629
4 Volvo	2 492
5 Ericsson	1 979
6 Investor	2 212
7 Swedbank	1 966
8 AtlasCopco	1 440
9 Scania	1 420
10 SEB	1 343
Summa	21 188

10 största innehaven

Utländska aktier	MSEK
1 Astra Zeneca	1 141
2 ABB	711
3 Exxon	636
4 Apple	521
5 BHP Billiton	463
6 Microsoft	418
7 IBM	359
8 Chevron	354
9 Nestle	338
10 General Electric	333
Summa	5 274

Valutafördelning totalt	% (avrundad)
SEK	68,9%
USD	21,4%
JPY	0,1%
EUR	5,0%
GBP	1,5%
Övriga	3,1%
Summa	100,0%

Det är värt att notera att Skandia Liv i sin interna modell använder sig av andra och mer "stränga" antaganden om korrelationerna. Det avspeglas i den "justering för intern modell" som redovisas under avsnittet solvensrisk ovan.

Som framgår av tabellen utgör aktieprisrisken den största enskilda riskfaktorn. Det bör noteras att aktieprisrisken för utländska aktier inkluderar valutakursrisken på dessa tillgångar eftersom aktiepriserna tenderar att anpassa sig till valutakursförändringarna på lite längre sikt. Det förhållandet att trafikljus-systemet inte har råvarurisker som en särskild riskfaktor gör det nödvändigt att betrakta dessa risker som aktieprisrisker. Av samma skäl beräknas hedgefondrisker utifrån de underliggande värdena i fonderna, främst aktier. Det är också värt att notera att diversifieringseffekten, det vill säga vinsten av att sprida tillgångarna till olika tillgångslag, är förhållandevis stor. Det framgår också att de finansiella riskerna totalt sett ökat men att den inbördes fördelningen inte förändrats nämnvärt. Detta är ett uttryck för att portföljen växt utan några större förändringar i sammansättningen under året.

Likviditetsrisk

Ett livförsäkringsbolag har mycket långa åtaganden. Som framgår av tabellen nedan har cirka 70 procent av Skandia Livs åtaganden en löptid överstigande fem år. Enligt Skandia Livs placeringspolicy ska likviditetsreserver av tillräcklig omfattning finnas omedelbart tillgängliga. Lägst 10 procent av placeringstillgångarna ska placeras i likvida korta räntebärande placeringar eller statsobligationer.

Därutöver ska likviditeten i placeringstillgångarna vara tillfredsställande god och innehålla minst 50 procent likvida värdepapper.

Livförsäkringsavsättningar fördelat på olika löptider

Totalt	Inom 1 år	1-5 år	5-15 år	över 15 år
162 489	7,8%	26,4%	37,8%	28,0%

Kreditrisk

Exponering omfattar huvudsakligen motparter och emittenter med hög kreditvärdighet och den sammantagna kreditrisken ska vara låg. Kreditrisk får bara avse emittenter och motparter inom OECD-området. För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas ratingklassificering.

Risiksexponering, MSEK

	Räntebärande värdepapper	Valuta-derivat	Ränte-derivat	Råvaru-derivat
AAA	128 716	101	-11	
AA	3 287	175	371	324
A	2 340		-12	363
BBB	2 495			
BB eller lägre	1 119			

Risker och riskhantering – operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förlust på grund av brister i den operativa verksamheten. Orsaken till förlusten kan vara intern (brister i processer eller systemstöd, misstag, brister i efterlevnad av lagar och interna regelverk, interna bedrägerier et cetera) såväl som extern (händelser i omvärlden, till exempel externa bedrägerier, katastrofer).

Operativa risker kan i princip bara hanteras genom förebyggande och skadereducerande åtgärder. För att säkerställa att riskerna hanteras på ett effektivt sätt krävs det en ändamålsenlig ansvarsfördelning och en enhetlig analysmetodik. Ansvarsfördelning, principer och instruktioner för att analysera, hantera och

rapportera operativa risker samt incidenter fastställs i ett antal riktlinjer. Riktlinjerna är beslutade av vd.

Operativ risk förekommer i all verksamhet inom Skandia Liv och ansvaret för att löpande identifiera och hantera riskerna är en integrerad del av chefsansvaret. Utöver den löpande hanteringen genomför varje avdelning årligen en självutvärdering av operativa risker. Utvärderingen syftar till att identifiera operativa risker och att kvantifiera de förluster som kan uppstå. Arbetet resulterar i åtgärdsplaner vars implementering är föremål för löpande bevakning.

Som ett stöd för riskhanteringen har Skandia Liv ett system för rapportering och uppföljning av incidenter. Alla incidenter följs upp och åtgärder vidtas för att händelsen inte ska upprepas. För att hantera allvarliga störningar i de affärskritiska processerna finns kontinuitets- och krishanteringsplaner på plats.

Enheten för Riskstyrning och riskkontroll har det övergripande ansvaret för de metoder och verktyg som används för att identifiera, värdera och hantera operativa risker. Enheten ansvarar också för samordning och rapportering av risker och incidenter till ledning och styrelse.

Solvensrisk – Danmark

Alla de tidigare redovisade siffrorna avser moderbolaget. Det är inte möjligt att redovisa riskerna i det danska dotterbolaget, Skandia Liv A/S, i exakt samma format som för moderbolaget Skandia Liv eftersom det danska solvensregelverket är annorlunda utformat. Nedan redovisas en förenklad sammanställning.

Kapitalkrav och solvensrisk i Skandia Liv A/S och Skandia Liv A A/S, MSEK

	2010	2009	Förändring 1 år
Tillgångar ¹⁾	15 958	15 820	138
Försäkringstekniska avsättningar	-14 326	-14 253	-73
Övriga skulder	-334	-313	-21
Eget kapital+ansv. lånekapital	1 298	1 254	44
Kapitalbas	1 093	994	99
Samlat Kapitalkrav	-497	-506	9
Överskott	596	488	108

¹⁾ Enligt danska redovisningsprinciper.

Som framgår av tabellen är "överskottskapitalet" betydligt mindre än i moderbolaget, även i relativa termer. Det speglar det faktum att bolaget är vinstutdelande och att det inte finns något skäl att hålla kapital utöver vad som krävs för verksamheten.

3 Premieinkomst

Koncernen	Individuell		Grupp		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Periodisk premie i form av inbetalda premier	5 334	5 177	4 179	4 505	9 513	9 682
Engångspremie i form av inbetalda premier	3 394	2 242	182	346	3 576	2 588
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	0	0	27	27	27	27
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	303	22	57	39	360	61
Portföljpremier, mottagna	217	125	247	155	464	280
Mottagen återförsäkring	22	27	—	—	22	27
Premieskatt	—	—	-30	-31	-30	-31
	9 270	7 593	4 662	5 041	13 932	12 634

Av premieinkomst avser 2 228 (1 840) MSEK avtal tecknade i Danmark och resterande 11 814 (10 794) MSEK avser avtal tecknade i Sverige. Av den totala premieinkomsten avser 12 304 (10 667) MSEK återbäringsberättigade avtal. Av premieinkomst inflyttat kapital avser 282 (44) MSEK inflyttat garanterat kapital och 78 (17) MSEK inflyttade återbäringsmedel.

Moderbolaget	Individuell		Grupp		Summa	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Periodisk premie i form av inbetalda premier	3 233	3 363	4 179	4 505	7 412	7 868
Engångspremie i form av inbetalda premier	3 394	2 242	182	346	3 576	2 588
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	0	0	27	27	27	27
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	303	22	57	39	360	61
Portföljpremier, mottagna	217	125	247	155	464	280
Mottagen återförsäkring	22	27	—	—	22	27
Premieskatt	—	—	-30	-31	-30	-31
	7 169	5 779	4 662	5 041	11 831	10 820

Premieinkomst avser i sin helhet avtal tecknade i Sverige. Av den totala premieinkomsten avser 9 916 (8 827) MSEK återbäringsberättigade avtal. Av premieinkomst inflyttat kapital avser 282 (44) MSEK inflyttat garanterat kapital och 78 (17) MSEK inflyttade återbäringsmedel.

4 Kapitalavkastning, intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Hysesintäkter från byggnader och mark	2 252	2 226	—	—
Utdelning på aktier och andelar				
Koncernföretag	—	—	149	3
Andra aktier och andelar	2 633	2 172	2 585	2 172
Alternativa placeringar	372	57	370	57
Ränteutgifter med mera				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 834	5 227	4 831	5 226
Övriga finansiella placeringstillgångar	126	65	93	65
Ränteutgifter alternativa placeringar	—	814	—	814
Lån med säkerhet i fast egendom ¹⁾	2	0	2	0
Fordringar på koncernföretag ¹⁾	—	—	918	891
Övriga finansiella tillgångar ¹⁾	41	94	21	10
Upplösning av tidigare nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	—	32
Realisationsvinst, netto				
Byggnader och mark	1 300	1 289	—	—
Aktier och andelar	8 759	—	8 869	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 416	3 187	1 436	2 928
Lån med säkerhet i fast egendom	2	0	2	0
Alternativa placeringar	2 197	1 264	2 197	1 264
Övriga finansiella placeringstillgångar	—	0	—	—
	23 934	16 395	21 473	13 462

¹⁾ Ränteutgifter på finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde.

5 Realiserade vinster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Byggnader och mark	767	—	—	—
Aktier och andelar	10 318	33 206	9 195	32 313
Alternativa placeringar	632	2 049	620	2 138
	11 717	35 255	9 815	34 451

6 Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Utbetalda försäkringsersättningar	-11 000	-10 843	-10 557	-10 370
Annulationer och återköp	-953	-666	-473	-387
Utflyttade försäkringar ¹⁾	-991	-746	-991	-746
Skaderegleringskostnader ²⁾	-27	-53	-25	-48
	-12 971	-12 308	-12 046	-11 551

¹⁾ Av utflyttade försäkringar avser -609 (-435) MSEK utflyttat garanterat kapital och -382 (-311) MSEK utflyttade återbäringsmedel.

²⁾ Omfattar driftskostnader för skadereglering -38 (-48) MSEK för moderbolaget och -40 (-53) MSEK för koncernen samt förändring av skadebehandlingsreserv 13 (0) MSEK.

7 Återbäring och rabatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Återbäring utbetald under året	-6 489	-6 693	-6 489	-6 693
Ianspråktagen konsolideringsfond ¹⁾	6 768	6 965	6 768	6 965
	279	272	279	272

¹⁾ Av ianspråktagen konsolideringsfond avser 386 (326) MSEK utflyttade återbäringsmedel.

8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Anskaffningskostnader ¹⁾	-367	-296	-225	-147
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader direkt försäkring	-146	-274	-146	-274
Administrationskostnader ²⁾	-1 186	-1 117	-1 147	-1 177
Återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	-9	-19	-9	-19
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-1 708	-1 706	-1 527	-1 617
Förvaltningskostnader placeringstillgångar	-238	-299	-196	-270
Skaderegleringskostnader	-40	-53	-38	-48
Kostnader övriga rörelsedrivande enheter	-16	-14	—	—
	-2 002	-2 072	-1 761	-1 935

¹⁾ Varav provisioner direkt försäkring koncernen -264 (-202) MSEK, moderbolaget -177 (-101) MSEK.

²⁾ I administrationskostnader för koncernen ingår ersättning till revisionsföretag enligt nedan.

Samtliga driftskostnader per kostnadsslag

	2010	2009	2010	2009
Personalkostnader	-421	-364	-297	-261
Lokalkostnader	-58	-75	-43	-58
Avskrivningar	-18	-39	-1	-1
Avsättning omstrukturering	2	0	2	0
Övrigt	-1 507	-1 594	-1 422	-1 615
	-2 002	-2 072	-1 761	-1 935

Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående balans	1 039	1 313	1 039	1 313
Aktivering av nya anskaffningskostnader	177	117	177	117
Avskrivning av tidigare års anskaffningskostnader	-319	-383	-319	-383
Nedskrivning av anskaffningskostnader	-4	-8	-4	-8
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-146	-274	-146	-274
Utgående balans	893	1 039	893	1 039

Ersättning till revisionsföretag	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Revisionsarvoden				
Deloitte	6,1	5,8	4,4	3,3
KPMG	2,6	2,0	0,7	0,5
Summa revisionsarvoden	8,7	7,8	5,1	3,8
Revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget				
Deloitte	0,1	1,6	0,1	1,6
KPMG	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget	0,1	1,6	0,1	1,6
Skatterådgivning				
Deloitte	0,2	0,2	0,1	0,2
KPMG	0,3	0,1	0,3	0,1
Summa skatterådgivning	0,5	0,3	0,4	0,3
Övriga tjänster				
Deloitte	1,2	1,0	0,4	0,7
KPMG	0,0	0,4	0,0	0,0
Summa övriga tjänster	1,2	1,4	0,4	0,7
Summa ersättning till revisionsföretag	10,5	11,1	6,0	6,4

9 Kapitalavkastning, kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Driftskostnader från byggnader och mark	-1 016	-1 004	—	—
Kapitalförvaltningskostnader	-238	-309	-198	-270
Räntekostnader				
Fastighetslån (reducerat för räntebidrag) ¹⁾	—	-3	—	—
Räntor övriga Skandlabolag ¹⁾	—	—	—	—
Räntekostnader finansiella instrument	-66	-99	-66	-98
Övriga räntekostnader med mera ¹⁾	-3	-19	0	-5
Övriga finansiella kostnader	-297	-319	-92	-86
Valutakursförlust, netto²⁾	-6 027	-3 510	-5 911	-3 517
Nedskrivningar dotterbolagsaktier	—	—	-157	—
Realisationsförlust, netto				
Aktier och andelar	—	-2 160	—	-2 372
	-7 647	-7 423	-6 424	-6 348

¹⁾ Räntekostnader på finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde.

²⁾ Valutakursresultat, både positiva och negativa, uppkommer då Skandia Liv har omfattande utländska tillgångar.

10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Byggnader och mark	—	-499	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 803	-1 575	-2 247	-2 111
Lån med säkerhet i fast egendom	—	-2	—	-2
	-1 803	-2 076	-2 247	-2 113

11 Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Förvaltningsfastigheter	3 302	2 012	—	—
Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen				
- aktier	14 952	25 513	13 867	24 408
- räntebärande värdepapper	2 041	4 098	1 601	3 316
- alternativa placeringar	2 224	3 575	2 209	3 664
Finansiella tillgångar och skulder innehav för handel				
- derivat	4 639	7 756	4 604	7 726
Lånefordringar	104	141	966	937
Övriga finansiella skulder	-823	-635	-432	-329
	26 439	42 460	22 815	39 722

Nettoresultatet inkluderar realiserade och orealiserade värdeförändringar samt räntor, utdelningar och valutakursresultat.

12 Övriga tekniska intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Gemensamt tjänstepensionskoncept ¹⁾	1	5	1	5
Ersättning för rättegångskostnader i samband med tvist	12	10	12	10
Övriga intäkter	59	51	5	—
Övriga kostnader	-1	-2	-1	-2
	71	64	17	13

¹⁾ Återtagen provision på grund av annullationer inom det tidigare gällande gemensamma tjänstepensionskonceptet.

13 Resultat övriga rörelsedrivande enheter

	2010			2009		
	Resultat	Koncernjusteringar	Resultat i koncernen	Resultat	Koncernjusteringar	Resultat i koncernen
Skandikon Pensionsadministration AB	7	-25	-18	12	-27	-15
Skandikon Administration AB	2	0	2	1	0	1
	9	-25	-16	13	-27	-14

14 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Aktuell skattekostnad	-1 847	-1 744	-1 841	-1 693
Uppskjuten skatt	-581	-452	-102	-166
	-2 428	-2 196	-1 943	-1 859
Aktuell skattekostnad				
Avkastningsskatt	-1 366	-1 535	-1 366	-1 535
Kupongskatt	-157	-154	-156	-154
Inkomstskatt	-347	-338	-323	-330
Justering av skatt hänförlig till tidigare taxeringsår	23	283	4	326
	-1 847	-1 744	-1 841	-1 693
Uppskjuten skatt hänförlig till				
Orealiserade resultat på placeringstillgångar	-102	-166	-102	-166
Underskottsavdrag	163	-26	—	—
Andel i KB / HB	0	0	—	—
Immateriella tillgångar	3	5	—	—
Skillnaden mellan bokförda och skattemässiga värden på fastigheter	-532	-141	—	—
Avsättningar	2	-8	—	—
Beräknad pensionsskuld	-115	-6	—	—
Obeskattade reserver	0	-110	—	—
	-581	-452	-102	-166
Skatt avseende inkomstskatt				
Aktuell skatt avseende inkomstskatt	-325	-55	-319	-4
Uppskjuten skatt	-581	-452	-102	-166
	-906	-507	-421	-170
Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt				
Resultat före skatteberäkning	25 110	63 500	22 557	62 212
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-20 575	-59 961	-20 575	-59 961
Summa resultat i inkomstbeskattad verksamhet	4 535	3 539	1 982	2 251
Skatt enligt gällande skattesats	-1 193	-931	-521	-592
Skatteeffekt till följd av icke avdragsgilla/ ej skattepliktiga poster	-5	221	0	-1
Skatteeffekt till följd av tidigare år	60	283	4	326
Skatteeffekt till följd av andra skattesatser	1	8	—	—
Skatteeffekt till följd av utnyttjade underskottsavdrag	-12	25	—	—
Skatteeffekt avseende temporära skillnader	243	-268	96	-59
Skatteeffekt till följd av principförändring vid beskattning av värdepapper	—	155	—	156
	-906	-507	-421	-170

Befintliga underskott har värderats till den del som beräknas kunna utnyttjas under de närmaste åren. Möjligheten att utnyttja underskotten har bedömts utifrån ledningens beräkning av framtida vinstmöjligheter. I moderbolaget finns inga underskott att utnyttja. I koncernen uppgår de ej värderade underskotten till 6 (137) MSEK. Den skattemässiga effekten av ej värderade underskott uppgår till 2 (24) MSEK.

15 Andra immateriella tillgångar

Koncernen	2010			2009		
	Förvärvade	Internt upp- arbetade	Totalt	Förvärvade	Internt upp- arbetade	Totalt
Programvaror						
Anskaffningsvärde vid årets början	84	267	351	88	248	336
Årets investeringar	17	36	53	1	33	34
Årets utrangeringar	—	—	0	—	-10	-10
Omräkningsdifferens	-11	-7	-18	-5	-4	-9
Ackumulerat anskaffningsvärde	90	296	386	84	267	351
Avskrivningar vid årets början	-39	-71	-110	-34	-60	-94
Årets avskrivningar	-8	-10	-18	-7	-23	-30
Återläggning på grund av årets utrangeringar	—	—	0	—	10	10
Omräkningsdifferens	6	3	9	2	2	4
Ackumulerade avskrivningar	-41	-78	-119	-39	-71	-110
Nedskrivningar vid årets början	-9	—	-9	-2	—	-2
Årets nedskrivningar	-2	-1	-3	-7	—	-7
Omräkningsdifferens	1	—	1	—	—	0
Ackumulerade nedskrivningar	-10	-1	-11	-9	—	-9
Återstående programvaror	39	217	256	36	196	232

Nyttjandetiden för programvaror beräknas till mellan tre och tio år enligt beräknad ekonomisk livslängd. Koncernen använder linjär avskrivningsmetod vilket innebär ett fast årligt avskrivningsbelopp över nyttjandeperioden. Avskrivningarna redovisas i posten driftskostnader. Tillgångarna förväntas avvecklas efter mer än tolv månader.

16 Förvaltningsfastigheter

Koncernen	2010	2009
Verkligt värde		
Ingående balans förvaltningsfastigheter	27 776	27 523
Förvärv under året	1 491	80
Investering i befintliga fastigheter	1 378	1 016
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	-2 361	-1 708
Realiserad värdeförändring	1 300	1 369
Orealiserad värdeförändring	766	-499
Övrigt	-3	-5
Utgående balans verkligt värde¹⁾	30 347	27 776
Taxeringsvärden		
Taxeringsvärden, byggnader i Sverige	12 918	11 115
Taxeringsvärden, mark i Sverige	6 280	5 202
Taxeringsvärde, totalt	19 198	16 317
Skattemässigt restvärde i Sverige	20 193	19 544

¹⁾ Koncernen innehar ett finansiellt leasingavtal som ingår med 34 (35) MSEK i det verkliga värdet för koncernens förvaltningsfastigheter.

Inga kontrakt har tecknats under 2010 för tillträde under 2011.

Under året har 15 fastigheter sålts till ett värde av 2 361 MSEK och 3 fastigheter har förvärvats.

Under 2010 och 2009 genererade samtliga bebyggda förvaltningsfastigheter hyresintäkter.

Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Koncernen redovisar förvaltningsfastigheter till verkligt värde, det vill säga till det marknadsvärde som vid en extern värdering har åsatts fastigheterna.

Samtliga fastigheter marknadsvärderas vid årsskiftet enligt värderingshandledning utfärdad av Svensk Fastighetsindex (SFI).

Diligentia använder sig av flera externa värderingsföretag där alla värderare är auktoriserade av sektionen för fastighetsvärdering (SFF) inom föreningen ASPECT.

En omfördelning av objekten mellan värderingsföretagen sker över tiden för att öka tillförlitligheten i bedömda verkliga värden. Alla fastighetsvärden är resultatet av värderingsföretagens bedömningar vid en given tidpunkt, värdetidpunkt, och inkluderar en viss osäkerhet vilken uppskattningsvis rör sig om +/- 5-10 procent per fastighet.

Värderingsprinciper

Värderingsföretagen har i sina värdebedömningar utgått från två olika värderingsmetoder, dels ettårig nettokapitaliseringsmetod och dels kassaflödesmetod.

De olika metoderna bör komma till likartat resultat eftersom båda bygger på ortsprisanalyser. I de fall metoderna leder till olika resultat gäller kassaflödesmetoden.

Det bästa beviset för verkligt värde är aktuella priser på en aktiv marknad med jämförbara objekt. I Skandia Livs fall har verkligt värde bedömts via en kassaflödesanalys för flertalet fastigheter. Metoden innebär att förväntade framtida betalningsströmmar och restvärden nuvärdesberäknas.

Värderingsantaganden:	2010	2009
Kalkylperiod, i huvudsak	5 år	5 år
Årlig inflation, i huvudsak	2%	2%
Kalkylränta	4,5-16,6%	3,1-16,3%
Viktad kalkylränta	7,5%	7,5%
Direktavkastningskrav	2,5-14,3%	1,3-14,0%
Viktat direktavkastningskrav för bedömning av restvärde	5,5%	5,5%
Drifts- och underhållskostnader	489 kr/kvm	467 kr/kvm
Genomsnittlig långsiktig vakans:		
Kommersiellt	3,6%	4,3%
Bostäder	0,6%	0,9%

Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärde

Fastigheternas marknadsvärde är känsliga för de antaganden som används i kalkylen. Genom att variera ett antal parametrar beräknas känsligheten i värderingen.

Känslighetsanalys	Förändring	Värdeförändring
Hyresintäkter	+/- 1 %	+408 / -408 MSEK
Direktavkastningskrav	+/- 1 %-enhet	-4 665 / +6 738 MSEK
Känslighetsanalys resultat	Förändring	Årlig resultat effekt
Ekonomisk uthyrningsgrad	+/- 1 %-enhet	+/-22 MSEK
Hyresintäkter	+/- 1 %	+/-20 MSEK
Fastighetskostnader	+/- 1 %	+/-9 MSEK
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	+/- 1 %	+/-303 MSEK

17 Placeringar i koncernföretag

Aktier och andelar i dotterföretag ¹⁾	Organisations- nummer	Säte	EK	Varav resultat	Kapital- andel, %	Bokfört värde 2010	Bokfört värde 2009
Skandia Liv Fastigheter AB ²⁾	556140-2826	Stockholm	9 241	1 969	100	5 610	5 610
Skandia Livsforsikring A/S ³⁾		Köpenhamn	772	123	100	1 185	994
Skandia Livsforsikring A A/S ³⁾		Köpenhamn	367	-69	100	443	487
Skandia Asset Management A/S		Köpenhamn	56	41	70	2	2
Skandia A/S		Köpenhamn	3	0	50	1	1
Life Equity Sweden KB	969687-4156	Stockholm	19	47	100	19	262
Berlac AB	556400-9115	Stockholm	102	0	100	101	101
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	33	2	100	28	28
Skandikon Administration AB	556023-4782	Malmö	6	0	100	7	7
						7 396	7 492

Lån till koncernbolag

Skandia Liv Fastigheter AB						18 600	18 000
Skandia Livsforsikring A/S ⁴⁾						84	96
Skandia Livsforsikring A A/S ⁴⁾						72	83
Summa i moderbolaget						26 152	25 671

¹⁾ Samtliga bolag är onoterade.

²⁾ Eget kapital och resultat är konsoliderade uppgifter för bolaget inklusive dotterbolag.

³⁾ Utöver eget kapital tillkommer värdet av befintligt försäkringsbestånd.

⁴⁾ Lånen löper utan fastställd slutförfallodag.

	2010	2009
Anskaffningsvärde ingående balans	8 517	8 301
Årets kapitaltillskott	61	216
Likvidering ¹⁾	-339	—
Utgående balans anskaffningsvärde	8 239	8 517
Nedskrivningar ingående balans	-936	-968
Årets nedskrivningar	-157	-27
Återlagda nedskrivningar	—	59
Likvidering ¹⁾	250	—
Nedskrivningar utgående balans	-843	-936
Totalt aktier och andelar i koncernföretag	7 396	7 581

¹⁾Likvidering avser Finsinequa Consulting Oy.

18 Aktier och andelar

	2010		2009	
	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Koncernen				
Svenska företag	25 249	39 467	30 597	39 337
Utländska företag	76 187	81 078	81 466	79 312
	101 436	120 545	112 063	118 649
Noterade aktier		106 881		109 982
Onoterade aktier		13 664		8 667
		120 545		118 649
Moderbolaget				
Svenska företag	25 249	39 466	30 279	39 082
Utländska företag	73 342	74 934	76 352	74 527
	98 591	114 400	106 631	113 609
Noterade aktier		100 736		104 990
Onoterade aktier		13 664		8 619
		114 400		113 609

Allt kan men kommer inte att avecklas inom tolv månader.

19 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2010		2009	
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Koncernen				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	46 600	48 630	39 514	41 975
Svenska bostadsinstitut	63 709	63 171	47 542	48 377
Övriga svenska emittenter	5 956	6 139	19 562	20 067
Utländska stater	10 242	10 170	8 042	8 032
Övriga utländska emittenter	15 631	17 203	21 784	23 042
	142 138	145 313	136 444	141 493
Noterade värdepapper		143 758		129 727
Onoterade värdepapper		1 555		11 766
		145 313		141 493
Moderbolaget				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	46 600	48 630	39 514	41 975
Svenska bostadsinstitut	63 709	63 171	47 542	48 377
Övriga svenska emittenter	5 956	6 139	19 562	20 067
Utländska stater	10 242	10 170	8 042	8 032
Övriga utländska emittenter	9 036	9 114	13 132	13 376
	135 543	137 224	127 792	131 827
Noterade värdepapper		135 669		129 727
Onoterade värdepapper		1 555		2 100
		137 224		131 827

Bokfört värde överstiger respektive understiger nominella värden med 14 257 (7 496) MSEK respektive 1 249 (880) MSEK för koncernen och 10 333 (7 496) MSEK respektive 1 249 (880) MSEK för moderbolaget.

Samtliga räntebärande värdepapper är tidsbundna.

Allt kan men kommer inte att sveckas inom tolv månader.

20 Alternativa placeringar

	2010		2009	
	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaff- ningsvärde	Verkligt värde
Koncernen				
Svenska hedgefonder	1 099	1 275	1 099	1 324
Utländska hedgefonder	472	458	435	400
Råvaror	1 135	1 213	1 275	1 256
Infrastruktur	1 389	1 376	911	839
Låneportfölj fond	4 746	5 357	5 617	5 851
	8 842	9 680	9 337	9 670
Moderbolaget				
Svenska hedgefonder	1 099	1 275	1 099	1 324
Utländska hedgefonder	93	83	277	297
Råvaror	1 040	1 105	1 109	1 121
Infrastruktur	1 389	1 376	911	839
Låneportfölj fond	4 746	5 357	5 617	5 851
	8 368	9 197	9 013	9 432

Samtliga innehav är onoterade.

Allt kan men kommer inte att sveckas inom tolv månader.

21 Derivatinstrument med positiva värden eller värde noll

Verkligt värde	2010						2009					
	Nomi- nellt belopp	Aktier	Valuta	Ränte- bärande	Råvaror	Summa	Nomi- nellt belopp	Aktier	Valuta	Ränte- bärande	Råvaror	Summa
Koncernen												
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen												
Optioner med positiva värden ¹⁾	32 203	105	—	350	—	455	23 977	164	—	201	—	365
Terminer med positiva värden	14 550	—	131	1	—	132	2 228	—	139	5	—	144
Swappar med positiva värden	15 782	344	504	568	697	2 113	30 029	355	450	8	592	1 405
	62 535	449	635	919	697	2 700	56 234	519	589	214	592	1 914
Moderbolaget												
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen												
Optioner med positiva värden ¹⁾	28 321	1	—	350	—	351	20 408	4	—	201	—	205
Terminer med positiva värden	13 322	—	124	1	—	125	2 002	—	134	5	—	139
Swappar med positiva värden	15 782	344	504	568	697	2 113	30 029	355	450	8	592	1 405
	57 425	345	628	919	697	2 589	52 439	359	584	214	592	1 749

¹⁾ Anskaffningsvärdet på optionerna är 107 (363) MSEK i koncernen och 5 (215) MSEK i moderbolaget.

I moderbolaget förfaller allt utom 919 MSEK inom tolv månader och i koncernen förfaller allt utom 998 MSEK inom tolv månader.

22 Fordringar avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Fordringar hos försäkringstagare	4	4	—	0
Fordringar hos försäkringsmäklare	—	—	—	—
	4	4	—	0

23 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

KONCERNEN 2010

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Redovisat värde, summa	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handel	Lånefordringar				
Aktier och andelar	120 545	—	—	—	120 545	120 545	101 436
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	145 313	—	—	—	145 313	145 313	142 138
Alternativa placeringar	9 680	—	—	—	9 680	9 680	8 842
Lån	—	—	13	—	13	13	14
Derivat	—	2 700	—	—	2 700	2 700	107
Kassa och fondlikvidfordringar	—	—	10 419	—	10 419	10 419	10 419
Övriga finansiella fordringar	2 515	—	681	—	3 196	3 196	3 196
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 309	—	2 309	2 309	2 309
Summa	278 053	2 700	13 422	—	294 175	294 175	268 461

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Redovisat värde, summa	Verkligt värde
	Skulder som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handel	Övriga finansiella skulder			
Derivat	—	859	—	—	859	859
Övriga finansiella skulder	8 357	—	3 461	—	11 818	11 818
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	665	—	665	665
Summa	8 357	859	4 126	—	13 342	13 342

MODERBOLAGET 2010

Finansiella tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Redovisat värde, summa	Verkligt värde	Anskaffningsvärde
	Tillgångar som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handel	Lånefordringar				
Aktier och andelar	114 400	—	—	—	114 400	114 400	98 591
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	137 224	—	—	—	137 224	137 224	135 543
Alternativa placeringar	9 197	—	—	—	9 197	9 197	8 368
Lån	—	—	13	—	13	13	14
Derivat	—	2 589	—	—	2 589	2 589	5
Kassa och fondlikvidfordringar	—	—	9 467	—	9 467	9 467	9 467
Övriga finansiella fordringar	2 515	—	321	—	2 836	2 836	2 836
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 310	—	2 310	2 310	2 310
Summa	263 336	2 589	12 111	—	278 036	278 036	257 134

Finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				Redovisat värde, summa	Verkligt värde
	Skulder som bestäms tillhöra kategorin	Innehav för handel	Övriga finansiella skulder			
Derivat	—	782	—	—	782	782
Övriga finansiella skulder	8 357	—	3 630	—	11 987	11 987
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	125	—	125	125
Summa	8 357	782	3 755	—	12 894	12 894

KONCERNEN 2009

Finansiella tillgångar
värderade till verkligt värde via
resultaträkningen

Finansiella tillgångar	Tillgångar som bestämts till- höra kategorin	Innehav för handel	Lånefordringar	Redovisat värde, summa	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Aktier och andelar	118 649	—	—	118 649	118 649	112 064
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	141 493	—	—	141 493	141 493	136 444
Alternativa placeringar	9 670	—	—	9 670	9 670	9 338
Lån	—	—	32	32	32	35
Derivat	—	1 914	—	1 914	1 914	363
Kassa och fondlikvidfordringar	—	—	4 653	4 653	4 653	4 653
Övriga fordringar	479	—	1 185	1 664	1 664	1 664
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 252	2 252	2 252	2 252
Summa	270 291	1 914	8 122	280 327	280 327	266 813

Finansiella skulder
värderade till verkligt värde via
resultaträkningen

Finansiella skulder	Skulder som bestämts till- höra kategorin	Innehav för handel	Övriga finan- siella skulder	Redovisat värde, summa	Verkligt värde
Derivat	—	398	—	398	398
Övriga finansiella skulder	9 254	—	1 856	11 110	11 110
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	673	673	673
Summa	9 254	398	2 529	12 181	12 181

MODERBOLAGET 2009

Finansiella tillgångar
värderade till verkligt värde via
resultaträkningen

Finansiella tillgångar	Tillgångar som bestämts till- höra kategorin	Innehav för handel	Lånefordringar	Redovisat värde, summa	Verkligt värde	Anskaffnings- värde
Aktier och andelar	113 609	—	—	113 609	113 609	106 631
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	131 827	—	—	131 827	131 827	127 792
Alternativa placeringar	9 432	—	—	9 432	9 432	9 014
Lån	—	—	21	21	21	25
Derivat	—	1 749	—	1 749	1 749	215
Kassa och fondlikvidfordringar	—	—	4 073	4 073	4 073	4 073
Övriga fordringar	479	—	939	1 418	1 418	1 418
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 253	2 253	2 253	2 253
Summa	255 347	1 749	7 286	264 382	264 382	251 421

Finansiella skulder
värderade till verkligt värde via
resultaträkningen

Finansiella skulder	Skulder som bestämts till- höra kategorin	Innehav för handel	Övriga finan- siella skulder	Redovisat värde, summa	Verkligt värde
Derivat	—	270	—	270	270
Övriga finansiella skulder	9 254	—	1 745	10 999	10 999
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	104	104	104
Summa	9 254	270	1 849	11 373	11 373

Lånefordringar och Övriga finansiella skulder är kortfristiga till sin karaktär och därmed är det redovisade värdet samma som det verkliga värdet. De kan till exempel bestå av fondlikvidfordringar/skulder, erhållna eller ställda kontantsäkerheter samt fordringar och skulder som inom en månad ska likvidavräknas mot bolag inom Skandia eller Skandia Livkoncernen.

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Koncernen 2010	Instrument med publice-	Värderingstekniker	Värderingstekniker
	rade prisnoteringar på en aktiv marknad	baserade på observer- bara marknadsdata	baserade på icke obser- verbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Aktier och andelar	100 736	6 145	13 664
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	135 744	9 569	—
-Alternativa placeringar	—	7 353	2 327
-Återköpsransaktioner	2 515	—	—
Innehav för handel			
-Derivat	629	2 071	—
Summa	239 624	25 138	15 991
Skulder			
Innehav för handel			
-Derivat	296	563	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Återköpsransaktioner	8 357	—	—
Summa	8 653	563	—

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

Tillgångar	Innehav för handel	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Summa
		Derivat	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Alternativa placeringar	
Ingående balans	—	8 617	—	1 513	—	10 130
Vinst/förlust i resultaträkning	—	-534	—	-8	—	-542
Köp	—	6 395	—	1 103	—	7 498
Försäljningar	—	-630	—	-199	—	-829
Valutakursförändring	—	-1 203	—	-192	—	-1 395
Värdetförändring	—	994	—	110	—	1 104
Avräkningar/regleringar	—	—	—	—	—	0
Rörelser in i nivå 3	—	25	—	—	—	25
Rörelser ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	0
Utgående balans	—	13 664	—	2 327	—	15 991
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen		-504		-8		-512

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Moderbolaget 2010	Instrument med publice-	Värderingstekniker	Värderingstekniker
	rade prisnoteringar på en aktiv marknad	baserade på observer- bara marknadsdata	baserade på icke obser- verbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Aktier och andelar	100 736	—	13 664
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	135 669	1 555	—
-Alternativa placeringar	—	6 870	2 327
-Återköpsransaktioner	2 515	—	—
Innehav för handel			
-Derivat	629	1 960	—
Summa	239 549	10 385	15 991
Skulder			
Innehav för handel			
-Derivat	296	486	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Återköpsransaktioner	8 357	—	—
Summa	8 653	486	—

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

Tillgångar	Innehav för handel		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Summa
	Derivat	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Alternativa placeringar	Övriga finansiella tillgångar	
Ingående balans	—	8 617	—	1 513	—	10 130
Vinst/förlust i resultaträkning	—	-534	—	-8	—	-542
Köp	—	6 395	—	1 103	—	7 498
Försäljningar	—	-630	—	-199	—	-829
Valutakursförändring	—	-1 203	—	-192	—	-1 395
Värdeförändring	—	994	—	110	—	1 104
Avräkningar/regleringar	—	—	—	—	—	—
Rörelser in i nivå 3	—	25	—	—	—	25
Rörelser ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	—
Utgående balans	—	13 664	—	2 327	—	15 991
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen		-504		-8		-512

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Koncernen 2009	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Aktier och andelar	105 202	4 830	8 617
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	129 727	11 766	—
-Alternativa placeringar	—	8 157	1 513
-Återköpstransaktioner	479	—	—
Innehav för handel			
-Derivat	591	1 323	—
Summa	235 999	26 076	10 130
Skulder			
Innehav för handel			
-Derivat	216	182	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Återköpstransaktioner	9 254	0	—
Summa	9 470	182	—

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

Tillgångar	Innehav för handel		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Summa
	Derivat	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Alternativa placeringar	Övriga finansiella tillgångar	
Ingående balans	—	7 666	—	2 492	—	10 158
Vinst/förlust i resultaträkning	—	-177	—	155	—	-22
Köp	—	3 795	—	1 271	—	5 066
Försäljningar	—	-1 486	—	-2 136	—	-3 622
Valutakursförändring	—	-634	—	-81	—	-715
Värdeförändring	—	-547	—	-188	—	-735
Emitteringar	—	—	—	—	—	—
Avräkningar/regleringar	—	—	—	—	—	—
Rörelser in i nivå 3	—	—	—	—	—	—
Rörelser ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	—
Utgående balans	—	8 617	—	1 513	—	10 130
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen		-177		41		-136

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

Moderbolaget 2009	Instrument med publice-	Värderingstekniker	Värderingstekniker
	rade prisnoteringar på en aktiv marknad	baserade på observer- bara marknadsdata	baserade på icke obser- verbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Aktier och andelar	104 990	2	8 617
-Obligationer och andra räntebärande värdepapper	129 727	2 100	—
-Alternativa placeringar	—	7 919	1 513
-Återköpsransaktioner	479	—	—
Innehav för handel			
-Derivat	592	1 157	—
Summa	235 788	11 178	10 130
Skulder			
Innehav för handel			
-Derivat	216	54	—
Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen			
-Återköpsransaktioner	9 254	—	—
Summa	9 470	54	—

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

Tillgångar	Innehav för handel		Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen			Summa
	Derivat	Aktier och andelar	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	Alternativa placeringar	Övriga finansiella tillgångar	
Ingående balans	—	7 666	—	2 492	—	10 158
Vinst/förlust i resultaträkning	—	-177	—	155	—	-22
Köp	—	3 795	—	1 271	—	5 066
Försäljningar	—	-1 486	—	-2 136	—	-3 622
Valutakursförändring	—	-634	—	-81	—	-715
Värdetförändring	—	-547	—	-188	—	-735
Emitteringar	—	—	—	—	—	—
Avräkningar/regleringar	—	—	—	—	—	—
Rörelser in i nivå 3	—	—	—	—	—	—
Rörelser ut ur nivå 3	—	—	—	—	—	—
Utgående balans	—	8 617	—	1 513	—	10 130
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen		-177		41		-136

Övriga upplysningar

Skandia Liv använder flera olika värderingstekniker för innehaven som klassificeras i nivå 3. Det går inte att finna någon gemensam specifik faktor i värderingarna som, om den förändrades, skulle förändra resultatet väsentligt. Skandia Liv har därför inte gjort någon känslighetsanalys. För information om värderingstekniker, se Not 1, Väsentliga redovisningsprinciper.

24 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ej likviderad försäljning av placeringstillgångar	1 302	362	1 302	362
Fordringar koncernföretag	—	—	5	541
Fordringar övriga Skandiabolag	168	270	162	270
Betald kontantsäkerhet avseende derivataffärer	125	88	125	88
Övrigt	389	907	29	41
	1 984	1 627	1 623	1 302

25 Disposition av 2009 års resultat

2010 års ordinarie bolagsstämma disponerade vinstmedlen enligt 2009 års balansräkning:

2009 års redovisade resultat inklusive korrigeringar hänförliga till tidigare år	62 783
Överfört till konsolideringsfond för följande försäkringsgrenar	62 783
Förmånsbestämd försäkring	1 021
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	32 913
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	702
Individuell traditionell livförsäkring	27 470
Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	455
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	73
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	139
Mottagen återförsäkring	10
	62 783

26 Livförsäkringsavsättning

Brutto avsättning	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Utgående balans före återförsäkring	176 646	177 282	162 489	163 266
Återförsäkrarens andel	-94	-113	—	0
Utgående balans efter återförsäkring	176 552	177 169	162 489	163 266
Netto ingående avsättning	177 282	203 252	163 266	190 796
Effekt på ingående balans av fel vid beräkning av dödlighetsreserv	—	-2 848	—	-2 848
Justerad ingående balans	177 282	200 404	163 266	187 948
Valutaeffekt på ingående balans	-1 792	-813	—	—
Premier	11 813	10 561	9 836	8 801
Utbetalningar	-11 105	-10 331	-10 241	-9 737
Riskresultat	-24	102	-25	62
Tilldelad ränta brutto	6 563	5 495	6 592	5 505
Kostnadsuttag	-1 648	-1 814	-1 578	-1 726
Avkastningsskatt	-1 223	-1 149	-1 223	-1 149
Effekt av ändrad marknadsränta	-645	-23 512	-1 368	-24 389
Tilldelad återbäring	208	294	21	40
Övertagna bestånd	—	—	—	—
Effekt av skillnad i garantiränta och diskonteringsränta	-1 138	-132	-1 138	-132
Effekt av annullationer	-514	-153	-514	-153
Effekt på reserv för dödlighet, DUS2006	—	-2 202	—	-2 202
Effekt av ändrade antaganden om dödlighet	—	950	—	950
Premiereserv riskprodukter	-69	-26	-69	-26
Andra förändringar	-1 062	-392	-1 070	-526
Netto utgående avsättning	176 646	177 282	162 489	163 266

Cirka 13 miljarder kronor förväntas awecklas inom tolv månader.

Årets resultat förs i Skandia Liv till konsolideringsfonden som är en del av eget kapital. Konsolideringsfonden är bolagets riskkapital och används, om så behövs för förlusttäckning, men i normalfallet för att tillföra försäkringstagarna den ytterligare återbäring som en lyckosam kapitalförvaltning genererar. Vid utbetalning tas återbäringen direkt från konsolideringsfonden och går således inte över resultaträkningen.

Moderbolaget:

Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader. Livförsäkringsavsättningar som avser tjänstepensioner värderas enligt aktsamhetsprincipen, det vill säga realistiska antaganden ska användas. För Övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal.

Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2008:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden inbetalningar och utbetalningar från försäkringen förväntas.

Från ränteantagandet avseende både Tjänstepension och Övrig försäkring har avdrag gjorts för avkastningsskatt och generella omkostnader om sammanlagt cirka 1-2 procent.

Skandia Liv använder sig av Skandiaspecifika dödlighetsantaganden. Metoden som använts för att fastställa dessa grundar sig på en branschgemensam dödlighetsundersökning, som publicerades våren 2007.

27 Avsättning för oreglerade skador

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Avvecklingsanalys				
Ingående balans	7 454	7 645	7 411	7 599
Effekt av förändrad redovisningsprincip	—	—	—	—
Justerad ingående balans	7 454	7 645	7 411	7 599
Valutaeffekt på ingående balans	-5	-3	—	—
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	691	791	698	795
Utbetalt/överfört till försäringsskulder eller andra kortfristiga skulder	-931	-1 020	-931	-1 020
Avvecklingsresultat	-463	141	-440	152
Effekt av ändrad marknadsränta	30	361	30	361
Andra förändringar	-21	-461	-48	-476
Utgående balans	6 755	7 454	6 720	7 411
Cirka 1 miljard kronor förväntas avvecklas inom tolv månader.				
Avsättning för fastställda skador	113	111	113	111
Skadebehandlingsreserv	167	180	167	180
Avsättning för icke fastställda skador	1 124	974	1 089	931
Avsättning för sjukräntor	5 351	6 189	5 351	6 189
	6 755	7 454	6 720	7 411

Moderbolaget:

Oreglerade skador som avser tjänstepensioner värderas enligt aktsamhetsprincipen, det vill säga realistiska antaganden ska användas. För Övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal.

Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2008:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden utbetalningar från försäkringen förväntas.

För Övrig försäkring med indexerade sjukräntor har realräntebaserat antagandet 0,85 procent använts och för tjänstepensionsklassad försäkring 1,47 procent. För sjukräntor där ersättningen är fastställd till ett bestämt belopp, har kapitalvärdet beräknats med den nominella räntefoten 2,96 procent för icke tjänstepensionsklassad och 3,58 procent för tjänstepensionsklassad försäkring. Avsättningen för sjukräntor har beräknats utifrån antaganden som bygger på bolagets egna erfarenheter. Avsättningen innehåller även en avsättning för framtida driftskostnader för hantering av pågående sjukräntor, den så kallade Skadebehandlingsreserven. Förändring i skadebehandlingsreserv, 12,7 MSEK redovisas i resultaträkningens post Utbetalda försäkringserättigheter. Vid beräkning av reserver för sjukräntor behövs också antaganden om reaktivering av sjuka. De antaganden som använts bygger på bolagets egna erfarenheter.

28 Villkorad återbäring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ingående balans	204	226	204	226
lanspråktagen villkorad återbäring ¹⁾	-29	-47	-29	-47
Förändring av villkorad återbäring	49	25	49	25
Utgående balans	224	204	224	204

¹⁾ Den ianspråktagen villkorade återbäringen får bara användas för att betala nya premier. Beloppet förs således direkt till premieinkomst.

29 Avsättning för skatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Avkastningsskatt	—	—	—	—
Inkomstskatteskuld	27	143	0	95
Löneskatteskuld	25	34	0	13
	52	177	0	108

Preliminärt inbetald skatt anses i första hand avse avkastningsskatt och i andra hand inkomstskatt.

(Not 29 fortsätter på nästa sida.)

AVSÄTTNING FÖR UPPSKJUTEN SKATT

	2010		2009	
	Skattefordran	Skatteskuld	Skattefordran	Skatteskuld
Koncernen				
Uppskjuten skatt hänförlig till:				
- Immateriella tillgångar	19	0	18	0
- Byggnader och mark	201	2 852	373	2 492
- Aktier och andelar	—	219	—	94
- Alternativa placeringar	—	12	—	6
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	23	—	54
- Derivat	—	14	—	12
- Obeskattade reserver	—	436	—	327
- Underskottsavdrag	387	—	244	—
- Handels- och kommanditbolagsandelar	124	—	124	—
- Avsättningar	2	24	3	25
- Pensionsskuld	—	33	—	27
	733	3 613	762	3 037

Av årets förändring ingår allt utom 1 MSEK i årets resultat. 1 MSEK är förvärvat genom ett fastighetsbolagsköp.

Moderbolaget

Uppskjuten skatt hänförlig till:				
- Aktier och andelar	—	219	—	94
- Alternativa placeringar	—	12	—	6
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	23	—	54
- Derivat	—	14	—	12
	—	268	—	166

Samtliga förändringar ingår i årets resultat.

30 Övriga avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Omstruktureringsreserv	—	2	—	2
Uppskjutna lagfartskostnader	166	193	—	—
Skatteskuld avseende skattetvist	27	26	14	14
Övriga avsättningar	9	8	9	8
	202	229	23	24

Av avsättningarna kommer 8 MSEK att avvecklas inom 12 månader.

31 Skulder avseende direkt försäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Skulder till försäkringstagare	902	612	859	559
	902	612	859	559

Skulderna avser främst innehållen preliminärskatt på utbetald ersättning, 466 (471) MSEK samt sent inkomna premier som ännu inte har placerats på sin försäkring, 398 (107) MSEK. Skulden kommer att avvecklas inom tolv månader.

32 Derivatinstrument med negativa värden

Verkligt värde	2010						2009					
	Nominellt belopp	Aktier	Valuta	Räntebärande	Råvaror	Summa	Nominellt belopp	Aktier	Valuta	Räntebärande	Råvaror	Summa
Koncernen												
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen												
Optioner med negativa värden	4 712	32	—	—	—	32	3 651	37	—	—	—	37
Terminer med negativa värden	36 244	—	108	20	—	128	40 762	—	208	30	—	238
Swappar med negativa värden	9 801	46	213	429	11	699	9 872	—	70	29	24	123
Summa	50 757	78	321	449	11	859	54 285	37	278	59	24	398
Moderbolaget												
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen												
Optioner med negativa värden	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Terminer med negativa värden	34 957	—	63	20	—	83	38 612	—	117	30	—	147
Swappar med negativa värden	9 801	46	213	429	11	699	9 872	—	70	29	24	123
Summa	44 758	46	276	449	11	782	48 484	—	187	59	24	270

I moderbolaget och koncernen förfaller allt utom 429 MSEK inom 12 månader.

33 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Ej likviderade köp av placeringstillgångar	1 207	390	1 207	390
Skulder till koncernföretag	—	—	102	176
Skulder till övriga Skandiabolag	133	115	130	115
Erhållen kontantsäkerhet avseende derivataffärer	1 490	804	1 490	804
Övrigt	631	547	701	260
	3 461	1 856	3 630	1 745

34 Ställda panter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Marginalsäkerhet för derivatavtal	5 372	5 090	5 369	5 088
Värdepapper avseende återköpstransaktioner	5 842	8 776	5 842	8 776
Fastighetsinteckningar, pantsatta för lån med mera, nominellt värde	55	55	—	—
	11 269	13 921	11 211	13 864
Tillgångar för vilka försäkringstagarna har förmånsrätt ¹⁾²⁾	237 452	222 270	222 588	207 274

¹⁾ Skulder avseende direkt försäkring.

²⁾ Tillgångarna utgörs per 31 december 2010 av räntebärande värdepapper 113 442 MSEK, aktier 105 294 MSEK och fastigheter 18 716 MSEK. De kan tas i anspråk för att säkerställa försäkringstagarnas garanterade ersättningar i en insolvenssituation.

35 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Utfästa investeringar inom private equity	17 985	21 570	17 985	21 570
Övriga eventualförpliktelser	201	6	—	—
	18 186	21 576	17 985	21 570

36 Leasing

I egenskap av leasetaagare har koncernen ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser hyra av lokaler för några av koncernens dotterbolag. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 11 (13) MSEK. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningbara operationella leasingavtal per 31 december fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Operationella leasingavtal inom ett år	7	8	—	—
senare än ett år men inom fem år	31	32	—	—
senare än fem år	24	41	—	—
Totalt leasingavgifter	62	81	—	—

Den gemensamma organisationen i Sverige har lett till att Skandia Livs hyresavtal omförhandlats och nu ligger som en del av det avtal som reglerar kostnader mellan Skandia Liv och Skandia. Detta avtal löper på ett år och kostnaden varierar med Skandia Livs nyttjande av yta. Se not 38.

I egenskap av leasegivare har koncernen ingått ett antal operationella leasingavtal. Avtalen avser uthyrning av bostäder och lokaler. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningbara operationella leasingavtal per 31 december fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Operationella leasingavtal inom ett år	628	795	—	—
senare än ett år men inom fem år	1 109	1 026	—	—
senare än fem år	292	288	—	—
Totalt leasingavgifter	2 029	2 109	—	—

Variabel del av hyresavtal som ingår i periodens resultat uppgår till 48 (51) MSEK.

37 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Medelantal anställda	2010			2009						
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt				
Moderbolaget i Sverige	121	47%	135	53%	256	118	48%	130	52%	248
Dotterbolag i Sverige	93	52%	85	48%	178	86	53%	77	47%	163
Totalt i Sverige	214	49%	220	51%	434	204	50%	207	50%	411
Dotterbolag i Danmark	59	63%	35	37%	94	60	62%	37	38%	97
Totalt i utländska dotterbolag	59	63%	35	37%	94	60	62%	37	38%	97
Totalt i koncernen	273	52%	255	48%	528	264	53%	244	47%	508

Könsfördelning inom företagsledningen per 31 december

	2010			2009		
	Kvinnor	Män	Totalt	Kvinnor	Män	Totalt
Moderbolaget i Sverige						
Styrelse	1	13%	7	87%	8	73%
Vd & andra personer i företagsledningen	2	29%	5	71%	7	86%
Dotterbolag						
Styrelse	8	32%	17	68%	25	80%
Vd & andra personer i företagsledningen	7	33%	14	67%	21	62%
Totalt i koncernen						
Styrelse	9	27%	24	73%	33	77%
Vd & andra personer i företagsledningen	9	32%	19	68%	28	70%

Löner, ersättningar och övriga förmåner under året, kSEK

	2010					
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner och ersätt- ningar	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	Summa
Moderbolaget						
Styrelsens ordförande Gunnar Palme	642	—	—	—	202	844
fd Styrelsens ordförande Bo Eklöf ¹⁾	479	—	—	—	49	528
Styrelseledamot Gunnar Holmgren	396	—	—	—	124	520
Styrelseledamot Monica Lindstedt	250	—	—	—	79	329
Styrelseledamot Leif Victorin	286	—	—	—	29	315
Styrelseledamot Jens Erik Christensen	142	—	—	—	45	187
Styrelseledamot Lars Otterbeck	273	—	—	—	28	301
fd Styrelseledamot Dag Andresen	119	—	—	—	37	156
fd Styrelseledamot Elisabet Annell ²⁾	146	—	—	—	46	192
fd Styrelseledamot Sverker Lundkvist ³⁾	292	—	—	—	92	384
Verkställande direktör Bengt-Åke Fagerman ⁴⁾	4 223	3 742 ⁵⁾	120	2 929	3 251	14 265
Andra ledande befattningshavare ⁶⁾ (6 personer) ⁷⁾	11 337	7 441 ⁵⁾	688	4 336	7 168	30 970
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (14 personer) ⁸⁾	13 069	1 873	623	4 577	6 001	26 143
Övriga anställda	124 085	12 389 ⁵⁾	3 917	34 797	55 157	230 345
Summa moderbolag i Sverige	155 739	25 445	5 348	46 639	72 307	305 478

Inga avgångsvederlag har kostnadsförts eller utbetalats under 2010

¹⁾ Styrelseordförande till och med 18 maj.

²⁾ Styrelseledamot till och med 18 maj.

³⁾ Styrelseledamot till och med 18 maj.

⁴⁾ Risktagare enligt definition nedan.

⁵⁾ Detta inkluderar kontant utbetalad särskild ersättning - projekt för ny struktur, se specifikation nedan.

⁶⁾ Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de sex personer som tillsammans med verkställande direktören utgör Skandia Livs ledningsgrupp. I koncernen tillkommer de personer som förutom VD i varje bolag utgör dess ledningsgrupp.

Dotterbolag

Styrelseordförande	596	—	—	—	28	708
Verkställande direktörer	7 672	400	270	1 595	2 292	12 230
Andra ledande befattningshavare (17 personer) ¹⁾	15 264	1 129	413	2 113	4 932	23 851
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	—	—	—	—	—	—
Övriga anställda	135 500	6 507	3 707	23 485	37 862	207 062
Summa dotterbolag	159 033	8 036	4 390	27 193	45 114	243 766

Totalt i koncernen

Styrelseordförande	1 717	—	—	—	279	1 995
Styrelseledamöter	1 904	—	—	—	480	2 384
Verkställande direktörer	11 895	4 142	390	4 524	5 543	26 494
Andra ledande befattningshavare (23 personer) ¹⁾	26 601	8 570	1 101	6 449	12 100	54 821
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (14 personer) ²⁾	13 069	1 873	623	4 577	6 001	26 143
Övriga anställda	259 585	18 896	7 624	52 282	93 019	437 406
Summa koncernen	314 772	33 481	9 738	73 832	117 421	549 244

¹⁾ Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de sex personer som tillsammans med vd utgör Skandia Livs ledningsgrupp. I koncernen tillkommer de personer som förutom vd i varje bolag utgör dess ledningsgrupp.

²⁾ Risktagare enligt definition nedan.

Specifikation av rörlig ersättning i moderbolaget, kSEK

	Verkställande direktören ¹⁾	Andra ledande befattningshavare (7 personer) ¹⁾	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Summa
Återförd ersättning avseende 2009	0	-367	-651	-999	-2 017
Andra utbetalda ersättningar (t ex gratifikationer)	0	118	93	2 132	2 343
Kontant utbetald särskild ersättning - projekt för ny struktur (6 personer)	2 970	5 265	—	1 170	9 405
Beräknad avsättning avseende 2010	772	2 425	2 431	10 086	15 714
Summa resultatfört 2010	3 742	7 441	1 873	12 389	25 445
Beräknad avsättning för rörlig ersättning avseende 2009	891	3 112	3 910	11 277	19 190
Utbetald rörlig ersättning under 2010 avseende 2009 (242 personer)	-891	-2 745	-3 259	-10 278	-17 173
Innehållen rörlig ersättning under 2010 avseende 2009 ¹⁾	—	—	—	—	—
Summa återförd avsättning avseende 2009	0	367	651	999	2 017

¹⁾ Ingen innehållen ersättning finns för år 2009 eller tidigare år.
Inga utfästelser om garanterad rörlig ersättning finns i Skandia Liv eller dess dotterbolag.

Procentuell fördelning utbetald rörlig ersättning 2010

Kontant rörlig ersättning	78 %
Aktierelaterad ersättning	0 %
Övrigt	22 %

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

Moderbolaget	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Verkställande direktör	28 %	44 %
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	23 %	11 %

Löner, ersättningar och övriga förmåner under året, kSEK

	2009					Summa
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner och ersätt- ningar	Pensions- kostnad	Sociala kostnader	
Moderbolaget						
Styrelsens ordförande Bo Eklöf	1 138	—	—	—	116	1 254
Styrelseledamot Leif Victorin	250	—	—	—	26	276
Styrelseledamot Lars Otterbeck	200	—	—	—	20	220
Styrelseledamot Sverker Lundkvist	688	—	—	—	216	904
Styrelseledamot Elisabet Annell	350	—	—	—	110	460
Styrelseledamot Monica Lindstedt	250	—	—	—	79	329
Styrelseledamot Gunnar Palme	288	—	—	—	90	378
Styrelseledamot Gunnar Holmgren	360	—	—	—	113	473
Verkställande direktören Bengt-Åke Fagerman	4 087	86	102	2 844	2 027	9 146
Andra ledande befattningshavare (7 personer) ¹⁾	10 833	1 424	492	5 749	5 305	23 803
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (17 personer)	15 074	3 536	533	4 729	6 491	30 363
Övriga anställda	115 726	9 398	3 458	39 235	45 630	213 447
Summa moderbolag i Sverige	149 244	14 444	4 585	52 557	60 223	281 053
Dotterbolag						
Styrelseordförande	535	—	—	—	27	562
Verkställande direktörer	6 528	211	88	1 663	2 001	10 491
Andra ledande befattningshavare (17 personer) ¹⁾	15 899	501	360	1 864	5 162	23 786
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	—	—	—	—	—	—
Övriga anställda	134 637	923	2 978	29 502	35 430	203 470
Summa dotterbolag	157 599	1 635	3 426	33 029	42 620	238 309
Totalt i koncernen						
Styrelseordförande	1 673	—	—	—	143	1 816
Styrelseledamöter	2 386	—	—	—	654	3 040
Verkställande direktörer	10 615	297	190	4 507	4 028	19 637
Andra ledande befattningshavare (24 personer) ¹⁾	26 732	1 925	852	7 613	10 467	47 589
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (17 personer)	15 074	3 536	533	4 729	6 491	30 363
Övriga anställda	250 363	10 321	6 436	68 737	81 060	416 917
Summa koncernen	306 843	16 079	8 011	85 586	102 843	519 362

¹⁾ Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de åtta personer som tillsammans med vd utgör Skandia Livs ledningsgrupp. I koncernen tillkommer de personer som förutom vd i varje bolag utgör dess ledningsgrupp.

Specifikation av rörlig ersättning i moderbolaget

	Verkställande direktören	Andra ledande befattningshavare (7 personer) ¹⁾	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Summa
Återförd ersättning avseende 2008	-805	-2 323	-374	-3 129	-6 631
Andra utbetalda ersättningar (t ex gratifikationer)	—	635	—	1 250	1 885
Beräknad avsättning avseende 2009	891	3 112	3 910	11 277	19 190
Summa resultatfört 2009	86	1 424	3 536	9 398	14 444
Beräknad avsättning för rörlig ersättning avseende 2008	805	2 323	2 106	9 259	14 493
Utbetald rörlig ersättning under 2009 avseende 2008 ¹⁾ (274 personer)	—	—	- 1 732	-6 130	-7 862
Summa återförd avsättning avseende 2007	805	2 323	374	3 129	6 631

¹⁾ Verkställande direktören och övriga ledningen avstod rörlig ersättning för 2008.

Procentuell fördelning utbetald rörlig lön 2009

Kontant rörlig ersättning	76 %
Aktierelaterad ersättning	0 %
Övrigt	24 %

Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

Moderbolaget	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Verkställande direktör	24%	29%
Andra ledande befattningshavare (7 personer)	26%	7%

Principer för moderbolaget Skandia Liv

Ersättningspolicy

Styrelsen beslutar om ersättningspolicy och beaktar då även den allmänna ersättningspolicyen för Skandia. Skandia Livs ersättningspolicy anger bland annat att ersättningarna till de anställda i Skandia Liv och dess dotterbolag ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnadseffektiv och konkurrenskraftig. Systemet för förmåner ska för försäkringstagarnas bästa uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande för bolaget med en väl avvägd riskhorisont. En resultatbaserad ersättning ska grundas på såväl den anställdes prestation som den berörda resultatenhets och företagets totala resultat. Om ersättningen innehåller en rörlig del, ska det vara en balans mellan fast och rörlig del. Den rörliga delen ska ha ett tak för hur mycket som utgår om samtliga mål överskridits. Ersättningspolicyen för Skandia Liv ska ses över årligen, så att den utvecklas i takt med förändringar i företagets miljö.

Compliance Officer ska årligen självständigt granska om företagets ersättningar överensstämmer med ersättningspolicyen och rapportera resultatet av granskningen till styrelsen. Denna rapportering sker normalt i samband med att årsberättelsen från Compliance Officer redovisas för styrelsen.

Riskanalys

Innan beslut tas om ersättningssystem eller betydande ändringar i systemet görs en analys av hur systemet påverkar de risker Skandia Liv utsätts för och hur dessa risker hanteras. Bolagets Chief Risk Officer, CRO, har ett särskilt ansvar för denna bedömning.

Berednings- och beslutsprocess:

I Skandia Liv finns ett ersättningsutskott som består av tre styrelseledamöter, varav två är oberoende i förhållande till bolaget och aktieägaren. Utskottet består av Gunnar Palme, ordförande, Mårten Andersson och Gunnar Holmgren. Verkställande direktören och personalchefen är, i den utsträckt ersättningsutskottet begär, adjungerade.

Utskottets uppgift är att bereda styrelsens riktlinjer för ersättningar och förmåner till anställda i bolaget inklusive dotterbolag. Därutöver bereds anställningsvillkoren för verkställande direktören. Ersättningsutskottet ska också enligt farfarsprincipen¹⁾ godkänna verkställande direktörens beslut om lön och förmåner för bolagets ledningsgrupp, undantaget rörlig ersättning som beslutas av styrelsen. Mer information om Skandia Livs ersättningsutskott finns i Rapport om bolagets styrning som finns på skandia.se/liv.

Ersättningens komponenter:

Ersättningen utgörs av en eller flera av följande komponenter

- Lön och arvode
- Rörlig ersättning
- Pension
- Övriga förmåner, till exempel tjänstebilar och privatvård

Pensionsplanerna i Skandia Liv utgörs främst av pensionsförmåner enligt kollektivavtalet inom försäkringsbranschen (FTP), samt i vissa fall tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.

¹⁾ Farfarsprincipen innebär att godkännande ska ske av "chefens chef".

Lön och arvoden:

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandiakoncernen utgår inga arvoden. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av en fast grundlön, rörlig ersättning, pension och särskilda utfästelser.

Rörlig ersättning och särskilda arvoden:

Skandia Liv tillämpade under 2010 fyra olika modeller för rörlig ersättning. Varje medarbetare kan endast omfattas av en av dessa modeller som avser ersättning till:

- verkställande direktör och andra i ledningsgruppen
- andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner
- ledande befattningshavare och medarbetare inom Skandia Liv Kapitalförvaltning
- övriga medarbetare

För verkställande direktör och andra i ledningsgruppen, undantaget kapitalförvaltningschefen, kan den rörliga ersättningen uppgå till maximalt 30 procent av grundlönen. Av dessa 30 procent är 12 procentenheter kopplade till de tre Livianenmålen, se faktaruta, och 18 procentenheter till individuella mål beslutade av vd. Individuella mål för vd beslutas av styrelsen.

För andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner utgör möjligheten till rörlig ersättning maximalt 10 eller 20 procent av grundlönen. Av dessa är 2 respektive 4 procentenheter kopplade till Livianenmålen. Övriga 8 respektive 16 procentenheter är individuella och knutna till personens specifika ansvarsområde.

För ledande befattningshavare inom Skandia Liv Kapitalförvaltning utgör möjligheten till rörlig ersättning maximalt 50 procent av grundlönen och för övrig personal inom kapitalförvaltningen utgör möjligheten till rörlig ersättning mellan 10–40 procent av grundlönen. För samtliga står ett av Livianenmålen för maximalt en tredjedel av den rörliga ersättningen. Eventuell övrig rörlig ersättning baseras på individuella mål med direkt koppling till respektive persons ansvarsområde.

För övriga medarbetare kan en rörlig ersättning motsvarande maximalt 125 procent av ett halvt prisbasbelopp utgå. Denna avsätts till en vinstandelsliknande stiftelse, Livianen. För 2010 kan avsättningen maximalt uppgå till 26,5 kSEK. Se faktarutan om Livianen.

Anställda som arbetar med att granska verksamheten så som chefen för riskenheten (CRO), ansvarig för den samlade riskrapporteringen (ORS), chefsaktuarier, ansvarig för regelefterlevnaden (compliance officer), medarbetare till nämnda befattningshavare samt anställda vid regelefterlevnadsfunktionen vid Skandia Livs kapitalförvaltning (Middle-Office) och internrevisionen ska, oavsett vad som står ovan, ha mål som är oberoende av resultaten inom de områden de kontrollerar.

Skandia Livs verksamhetsform har utretts med sikte på att hitta en ny struktur för bolaget. Under arbetet, som skedde 2009, var det viktigt att säkerställa att ett antal nyckelpersoner med unik kompetens verkade för bolagets

intresse med full integritet. Sex personer i ledande befattningar inklusive vd fick därför 2009 bindande utfästelse om särskild ersättning för respektive befattningshavares bidrag till projektet. I samband med att projektet avslutades har de särskilda utfästelserna lösts av, efter beslut av styrelsen. Utbetalning har skett år 2010. Ersättningen för var och en svarar mot nio månadslöner.

Pensioner:

Från det att verkställande direktören fyller 60 år kan han begära förmånsbestämd pension på lönedelar upp till 52 inkomstbasbelopp. Ordinarie pensionsålder är 65 år. På lönedelar över 52 inkomstbasbelopp är pensionen premiebestämd med en årlig premie på 35 procent. Rörlig lön till vd räknas inte in i pensionsmedförande lön.

För andra ledande befattningshavare i moderbolaget föreligger förmånsbestämda pensionsutfästelser som vid tjänstgöring till avtalad pensionsålder (varierar mellan 60-65 år) medför livsvarig pension motsvarande 60-70 procent av grundlönen. En av dessa har därtill en premiebestämd pension motsvarande 17 procent av grundlönen.

Avgångsvederlag:

Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 12 månader. Vidare har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner (grundlön) vilket 2010 motsvarar 4 080 kSEK. Det är det enda utfästa avgångsvederlaget i Skandia Liv. Från avgångsvederlag avräknas eventuella andra inkomster. Vid egen uppsägning har vd 6 månaders uppsägningstid.

Andra ledande befattningshavare har, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till lön under uppsägningstiden, 6 alternativt 12 månader. Vid egen uppsägning är uppsägningstiden 3-6 månader.

Lån

Lån har utfärdats till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare om 15 234 kSEK.

Angivna lån har utfärdats av Skandiabanken och är till övervägande del bolån mot säkerhet i pantbrev.

Nytt system för rörliga ersättningar:

Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av elektroniska pengar (FFFS 2009:7) har införts i bolagets regelverk 2010. Som en följd av detta kommer en viss del av den intjänade rörliga ersättningen för 2010 och framåt, för vissa befattningshavare kallade risktagare, betalas ut tidigast efter tre år. Utbetalningarnas storlek kopplas till värdeförändringen i Skandia Livs portfölj under minst tre år.

Rishtagare

Med grund i riskanalysen har Skandia Liv identifierat ett antal befattningar som kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på företagets risknivå, så kallade risktagare. I gruppen risktagare ingår även de anställda som har till uppgift att kontrollera risktagandet.

Följande personer tillhör kategorin risktagare;

1. vd,
2. affärschefen,
3. chefen för Skandia Livs kapitalförvaltning
4. annan som ingår i ledningsgruppen för Skandia Liv,
5. chefen för avdelningen för riskförsäkring (rapporterar till affärschefen),
6. chefen för avdelningen för sparförsäkring (rapporterar till affärschefen),
7. chefen för avdelningen för offentlig affär (rapporterar till affärschefen),
8. ledamot i kapitalförvaltningens investeringskommitté och chefen för "Middle office" på kapitalförvaltningen, samt
9. personal inom kontrollorgan som till exempel internrevision och compliance.

Ett fortsatt arbete med riskanalysen kan ge ändrade bedömningar så att befattningar tas bort från eller läggs till gruppen risktagare.

Inläsning av rörlig ersättning för risktagare

För de cirka 15 anställda som utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på Skandia Livs risknivå ska utbetalningen av 60 procent av den eventuella rörliga ersättningen skjutas upp minst tre år. För sådana anställda gäller också att styrelsen har rätt att ensidigt besluta att rätten till utbetalning av den uppskjutna ersättningen faller bort vid extraordinära förhållanden som innebär att bolagets finansiella stabilitet är hotad eller att resultatkriterierna rätteligen inte uppfyllts.

Riskjusterad utbetalning

En avsättning av den del av risktagarnas rörliga ersättning som skjuts upp görs i en särskild avdelning i Skandia Livs resultatandelsstiftelse, Livianen, (se nedan). Det avsatta beloppet förändras under inläsningsperioden i samma mån som värdet på Skandia Livs finansiella tillgångar förändras.

Livianen är en stiftelse liknande en resultatandelsstiftelse. Syftet är att skapa motivation och delaktighet hos medarbetarna genom en möjlighet till ekonomisk stimulans när uppsatta mål uppfylls.

Ersättningen i Livianen utgår om ett eller flera av följande mål uppnås:

- Skandia Livs totalavkastning ska årligen vara bland de två bästa i en grupp av definierade konkurrenter.
- Premieinkomst för Skandia Liv ska överstiga fastslagen budget.
- Rörelsekostnaderna får inte överstiga budget.

Den rörliga ersättningen kan maximalt uppgå till 125 procent av ett halvt prisbasbelopp, och kan falla ut helt eller delvis. Ersättning avsätts i en personalstiftelse, Livianen, och kan disponeras först det fjärde året efter intjänandeåret.

Total sjukfrånvaro	Moderbolaget	
	2010	2009
Sjukfrånvaron i procent av total ordinarie arbetstid, det vill säga exklusive någon form av tjänstledighet. Ordinarie arbetstid innefattar semester- och kompensationsstid.		
- Total sjukfrånvaro	2,81%	3,02%
- Långtidssjukfrånvaro % (sammanslagande 60 dagar eller mer)	1,20%	1,16%
Sjukfrånvaron i procent av total ordinarie arbetstid för varje grupp nedan.		
- Sjukfrånvaro för män %	1,49%	1,63%
- Sjukfrånvaro för kvinnor %	4,29%	4,55%
- Anställda -29 år	1,26%	1,49%
- Anställda 30-49 år	6,25%	6,81%
- Anställda 50- år	4,74%	4,98%

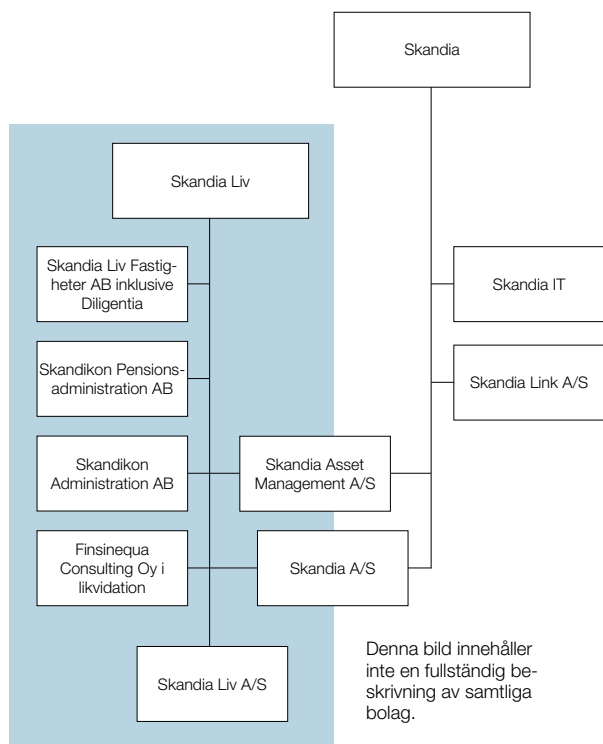
38 Upplysningar närstående

Närstående

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Skandia. Verksamheten i Skandia Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer. Det innebär att alla värden i Skandia Liv ska återföras till försäkringstagarna. Någon vinstutdelning får inte ske till aktieägaren. Skandia Liv konsolideras därför inte räkenskapsmässigt i Skandiakoncernen.

Som närstående definieras samtliga bolag i Old Mutualkoncernen, där Skandiakoncernen och Skandia Livkoncernen, ingår som underkoncerner. Därtill kommer styrelseledamöter och ledningspersoner i Skandia Liv och deras nära familjemedlemmar. Nedan följer en beskrivning av de bolag inom Skandiakoncernen med vilka Skandia Liv har väsentliga relationer.

Övergripande beskrivning av Skandia- och Skandia Livkoncernen



Process

Styrelsen i Skandia Liv har fastställt riktlinjer för transaktioner och andra relationer mellan Skandia Liv och Skandia. Dessa innebär bland annat att vid överenskommelser av ekonomisk natur mellan Skandia Liv och Skandia särskilt ska övervägas att de är förenliga med vinstutdelningsförbudet och värdering ska prövas omsorgsfullt och sakligt. En tydlig dokumentation ska ske av överenskommelse och värdering där det framgår vem som är affärsansvarig för transaktionen. Samtliga överenskommelser ska förtecknas och redovisas årligen för styrelsen i Skandia Liv. Revisions- och riskutskottet i Skandia Liv har ett särskilt ansvar att granska tillämpningen av de av styrelsen beslutade riktlinjerna för transaktioner och andra relationer mellan Skandia Liv och Skandia. Transaktioner som är av väsentlig betydelse samt av engångskaraktär ska beslutas av Skandia Livs styrelse. Vid försäljning av mer betydande tillgångar ska, då marknadsnotering saknas, värdering ske av utomstående värderare. Värderingen ska dokumenteras. När det gäller transaktioner av löpande karaktär finns en etablerad process. Mellan Skandia Liv och Skandia finns ett uppdragsavtal som på övergripande nivå reglerar de uppdrag som Skandia Liv har uppdragit åt Skandia att utföra. I uppdragsavtalet framgår också hur styrning och planering av den utlagda verksamheten ska ske. Ett uppdragsavtal finns också med Skandiabanken som till stor del överensstämmer med och hänvisar till avtalet med Skandia. Till uppdragsavtalen finns ett flertal specifikationer som i detalj beskriver respektive uppdrags tjänsteinnehåll, servicenivå och utförande. Enhetschefer är ansvariga för de uppdrag som rör den egna enheten. Enhetschefen kan delegera sitt ansvar till en särskild avtalsansvarig som får det ekonomiska ansvaret och ansvaret för styrning och uppföljning av respektive uppdrag. Ekonomienheten ansvarar för struktur och hantering av uppdragsavtalet och därtill hörande specifikationer samt processen för uppföljning av dessa. Samrådsgrupper finns för respektive uppdrag och kvartalsvisa samrådsmöten sker mellan parterna avseende servicenivå, hur fel ska hanteras,

ersättningsnivåer, uppföljning och övriga frågor. De prissättningsmetoder som tillämpas är marknadspris eller självkostnadspris. Marknadspris tillämpas i de fall det är möjligt att göra en jämförelse med liknande tjänster på marknaden som till exempel distribution av försäkringar eller Diligentias uthyrning av lokaler. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden.

I samband med affärsplaneringen tas en budget fram med totala kostnader per uppdrag fördelat på särkostnader och samkostnader samt fördelningsnycklar som speglar nyttjandegrad baserat på ABC-metodik. Respektive uppdrags budget förhandlas i första hand fram av representanter från båda parter i samrådsgruppen i ett så kallat köp- och säljmöte. Slutligen behandlas och beslutas budgeten av Skandia Livs styrelse. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från beslutad budget ska föredras och godkännas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar görs kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett. Vid större avvikelser ska dessa godkännas av Skandia Livs vd och i vissa fall styrelse.

Transaktioner

- 1) Hela Old Mutualkoncernen har en gemensam ansvarsförsäkring. För denna betalar Skandia Liv sin andel.

Mellan Skandia Livkoncernen och de bolag som konsolideras i Skandiakoncernen

- 2) Skandia Liv och Skandia ingick under 2004 ett princip- och ramavtal om samarbete i Sverige genom att samordna marknadsnära funktioner samt vissa stabsfunktioner för att öka effektiviteten inom bolagen. De tjänster som samordnas är distribution och distributionsstöd, kundtjänst, marknadskommunikation, affärsutveckling inom både företags- och privatområdet, administration av grupp-försäkringsprodukter samt diverse stabs- och servicefunktioner. När det gäller distribution erhåller Skandia en marknadsmissig ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annulation av de sålda försäkringarna.

Ersättningen för försäljningen via Skandias egen försäljningskanal bestäms med utgångspunkt för nivån för provisioner till externa försäkringsmäklare med tillägg för uppdragstagarens särskilda risker och utlägg för den egna försäljningskanalen. Den ersättning som utgår för övriga områden som avses i denna punkt grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.

- 3) Skandia Liv A/S säkrar sina valutapositioner med terminer hos Skandia Treasury till de priser som gäller på valutamarknaden.
- 4) Skandia hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Liv och betalar för det en marknadsmissig hyra.
- 5) Skandia Liv tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandiakoncernen. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premierna är därmed marknadsmissiga.
- 6) Skandia IT tillhandahåller IT-tjänster till hela Skandiakoncernen. Ersättning utgår enligt självkostnadsprincipen och fördelas utifrån utnyttjande av de olika IT-tjänsterna.
- 7) Från och med september 2009 betalar Skandia ett fast belopp om 13,9 MSEK per kvartal som ersättning för den kompensation som Skandia Liv utgivit till DnBNOR, med anledning av det omförhandlade kapitalförvaltningsavtalet. Ersättningen erläggs till och med 2013. Den nuvärdesberäknade fordringen uppgår till 149 MSEK.
- 8) Mellan Skandia och Skandia Liv finns ett managementavtal som beskriver de koncernövergripande funktioner som Skandia tillhandahåller för hela Skandia Norden. Det innefattar bland annat Nordenchefen, kommunikation, övergripande riskkontroll och Chief Operating Officer.
- 9) Skandia Liv och Skandia har, via enheten Skandia Link, ett gemensamt tjänstepensionskoncept. Skandia Liv står för administrationen och erhåller en ersättning för administrationstjänsterna som grundas på självkostnader.
- 10) Skandia upprätthåller för Skandiakoncernen gemensamma funktioner för ekonomisystem, kassaförvaltning (treasury) samt vissa juristfunktioner. Den ersättning Skandia Liv betalar till Skandia grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.
- 11) Skandia återförsäkrar en betydande del av bolagets sjukförsäkringsrisker inom Sverigeverksamheten hos Skandia Liv. På så sätt uppnås samordningsvinster i riskprövning med mera. Skandia betalar en marknadsmissig premie för återförsäkringen som säkerställs genom att Skandia Liv varje år vidareåterförsäkras del av risken på den öppna marknaden.
- 12) Skandiabanken administrerar en mindre låneportfölj åt Skandia Liv. För detta erläggs en marknadsmissig kompensation. Banken har också utlåning till personalen inom Skandia Liv. Dessa lån utges till personalränta och Skandia Liv kompenserar banken för mellanskillnaden mellan personalräntan och marknadsräntan.
- 13) Skandia Liv har tecknat privatvårds- och rehabiliteringsförsäkring för sina anställda hos Skandia. Premierna är marknadsmissiga.

Skandiakoncernen har automatisk likvidavräkning av mellanhavanden som sker dagligen eller månatligen. Skandia Livs nettoskuld till Skandia uppgick 31 december 2010 till sammanlagt 131 (nettoskuld 3) MSEK. Skandia Liv har tillfälligt placerat en del av sin överlikviditet hos Skandiabanken på konto utan uttagsbegränsningar. Placeringen är gjord på marknadsmissiga villkor. Fordran uppgår till 1 000 MSEK.

Mellan bolag inom Skandia Livkoncernen

- 14) Livförsäkringsbolaget Skandia Liv Fastigheter AB har lån från Skandia Liv uppgående till totalt 18 600 (18 000) MSEK per 31 december 2010. Marknadsmässig ränta erläggs vilken baseras på utlåntanden om marknadsmässig nivå som tagits in från större kreditinstitut.
- 15) Skandikon Pensionsadministration AB utför administrativa tjänster avseende tjänstepensioner för anställda inom Skandiakoncernen. En marknadsmässig ersättning utgår och baseras på samma modell som tillämpas för bolagets externa kunder.
- 16) Samtliga svenska dotterbolag i Skandia Livkoncernen ingår i en gemensam koncernkontostruktur och erhåller eller erlägger marknadsmässig ränta till Skandia Liv för sin andel av behållningen på kontot.

- 17) Skandia Liv A/S har lån från Skandia Liv uppgående till totalt 156 (179) MSEK per 31 december 2010. Marknadsmässig ränta erläggs.

Mellan Skandia Liv och dess styrelse och ledning

- 18) Ersättningar till styrelse och ledningspersoner i Skandia Liv framgår av not 37. I övrigt förekommer inga transaktioner med dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner som sker på marknadsmässiga villkor.

Transaktioner i väsentlighetsordning

Karaktär	Bolag som erhållit	Bolag som erlagt	Ersättning MSEK	Hänvisning
Ansvarsförsäkring	Skandia/Old Mutual	Skandia Liv	1	1)

Mellan Skandia Livkoncernen och de bolag som konsolideras i Skandiakoncernen.

Distributionsstöd, marknadskommunikation, kundcenter, gruppörsäkring och staber samt affärsutveckling	Skandia	Skandia Liv	463	2)
Distributionsersättning	Skandia	Skandia Liv	462	2)
Valutaterminer, netto	Skandia	Skandia Liv A/S	299	3)
Hyra av kontorslokaler	Skandia Liv	Skandia	179	4)
Tjänstepensioner till anställda inom Skandia ¹⁾	Skandia Liv	Skandia	167	5)
IT drift och service	Skandia IT	Skandia Liv	65	6)
Ersättning avseende nytt kapitalförvaltningsavtal	Skandia Liv	Skandia	55	7)
Managementavtalet	Skandia	Skandia Liv	47	8)
Gemensamt tjänstepensionskoncept	Skandia Liv	Skandia	38	9)
Ekonomisystem, treasury och juridik	Skandia	Skandia Liv	16	10)
Återförsäkringsavtal (netto)	Skandia Liv	Skandia	13	11)
Räntesubventioner med mera	Skandia	Skandia Liv	5	12)
Sjuk- och Hälsovård	Skandia	Skandia Liv	1	13)

Mellan bolag inom Skandia Livkoncernen.

Ränta på långfristiga lån	Skandia Liv	Skandia Liv Fastigheter AB	906	14)
Pensionsadministration	Skandikon Pensionsadministration AB	Skandia Liv	24	15)
Ränta på koncernkonto, netto	Skandia Liv	Skandia Liv dotterbolag	7	16)
Ränta på långfristiga lån	Skandia Liv	Skandia Liv A A/S och Skandia Liv A/S	6	17)

¹⁾ Föregående år presenterades ett för högt belopp 233 MSEK på grund av ett felaktigt underlag, beloppet skulle ha varit 181 MSEK.

Danmark

I Danmark samarbetar Skandia Livs dotterbolag Skandia Liv A/S med Skandia Link A/S genom bolagen Skandia A/S och Skandia Asset Management A/S.

Skandia A/S ägs till 50 procent av Skandia Liv och till 50 procent av Skandia och drivs som ett joint venture. Syftet är att samordna alla administrativa resurser vilket ger möjligheter till kostnadssynergier. Kostnaderna i Skandia A/S faktureras efter nyttjande till respektive bolag. Under 2010 uppgick Skandia A/S kostnader till 242 (253) MSEK. Av detta belopp fakturerades 104 (123) MSEK till Skandia Liv A/S och 88 (82) MSEK till Skandia Link A/S.

Skandia Asset Management A/S tillhandahåller kapitalförvaltning för Skandia och Skandia Livs dotterbolag i Danmark mot en marknadsmässig avgift som beräknas på det förvaltade kapitalet. Bolaget ägs till 70 procent av Skandia Liv och 30 procent av Skandia. Under 2010 uppgick ersättningen från Skandia Liv A A/S och Skandia Liv A/S till 21 (34) MSEK och Skandia Link A/S till 37 (17) MSEK.

39 Avsättning för pensioner

Koncernen enligt IAS 19	2010	2009
Pensionskostnader		
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	8	10
Räntekostnad	12	11
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-1	-1
Inlösen förmånsbestämda pensionsåtaganden	2	—
Effekter av överenskommelse om över- och underskott ¹⁾	—	-123
Avskrivning: aktuariella vinster (-) och förluster (+)	1	2
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	22	-101
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	46	46
Totala pensionskostnader	68	-55
Avstämning av förmånsbestämda pensionsplaner i balansräkningen		
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förmånsbestämda förpliktelser	0	19
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	0	-48
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	0	5
Förpliktelsens nuvärde minus förvaltningstillgångar	0	-24
Nuvärdet av helt ofonderade planer	265	419
Effekter av överenskommelse om över- och underskott ¹⁾	—	-123
Oredovisade aktuariella vinster (+) och förluster (-)	-6	-44
Redovisad förmånsbestämd skuld (+) eller tillgång (-)	259	228
Specifikation av förändring i redovisad förmånsbestämd pensionsskuld		
Ingående balans	228	337
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	22	22
Effekter av överenskommelse om över- och underskott ¹⁾	—	-123
Effekt av bortfall av tillgångar i Diligentias pensionsstiftelse	24	—
Betalda förmåner	-15	-8
Utgående balans	259	228
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser		
Ingående balans	316	443
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	8	10
Räntekostnader	12	11
Inlösen förmånsbestämda pensionsåtaganden	-20	—
Effekter av överenskommelse om över- och underskott ¹⁾	—	-123
Betalda förmåner	-15	-14
Aktuariella vinster (-) förluster (+)	-36	-11
Utgående balans	265	316
Förvaltningstillgångar		
Ingående balans	48	52
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1	1
Effekt av bortfall av tillgångar i pensionsstiftelse	-24	—
Inlösen förmånsbestämda pensionsåtaganden	-25	—
Förmåner betalda från förvaltningstillgångar	0	-7
Aktuariella vinster (+) förluster (-)	—	2
Utgående balans	0	48
Avkastning på förvaltningstillgångar		
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	1	1
Aktuariella vinster (+) förluster (-)	—	2
Faktisk avkastning	1	3
Aktuariella vinster (+) förluster (-)		
Ingående balans	-40	-54
Avskrivning	1	2
Inlösen förmånsbestämda pensionsåtaganden	-3	—
Effekter av omorganisation samt ny FTP-plan	—	—
Aktuariella vinster (+) förluster (-): förpliktelser	36	10
Aktuariella vinster (+) förluster (-): förvaltningstillgångar	—	2
Utgående balans	-6	-40
Förvaltningstillgångar, fördelning		
Räntebärande värdepapper	0%	100%
Aktier och liknande finansiella instrument	0%	0%
Försäkringstekniska beräkningsantaganden¹⁾	2010	2009
Diskonteringsränta	3,75%	4,00%
Förväntad långsiktig avkastning på förvaltningstillgångar ²⁾	2,75%	2,75%
Uppskattad framtida löneökningstakt ³⁾	3,25%/4,75%	3,25%/4,75%
Uppskattad framtida inflation	2,00%	2,00%

Av de totala pensionskostnaderna redovisas kostnader avseende tidigare och innevarande period, 54 (-67) MSEK, i driftskostnaderna. Resterande kostnader, 12 (12) MSEK, redovisas som kapitalavkastning, netto i det icke-tekniska resultatet.

¹⁾ Antaganden är angivna som sammanvägda medelvärden för respektive pensionsplan.

²⁾ Efter avkastningsskatt.

³⁾ För högre befattningshavare förväntas löneökningstakten uppgå till 4,75 procent.

⁴⁾ Effekt av den överenskommelse år 2007 enligt vilken Försäkringsaktiebolaget Skandia svarar för såväl överskott som underskott i den förmånsbaserade tjänstepensionsordningen, Tjep, hänförliga till tjänstepensionspremier betalda före utgången av år 2002.

Pensionskostnaderna för förmånsbestämda pensioner år 2011 enligt Tryggandelagen beräknas till 16 MSEK.

I Skandia Livkoncernen finns två typer av pensionsplaner. Avgiftsbestämda och förmånsbestämda. Förmånsbestämda pensionsplaner innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning. Pensionen baseras på slutlönen. Skandia Liv har därför en förpliktelse mot nuvarande och tidigare anställda som skall redovisas i balansräkningen. De förmånsbestämda pensionsplanerna förekommer bara i Sverige och utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande FTP-planen samt i viss grad av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Dessutom tillkommer Diligentias pensionsstiftelse. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. I moderbolaget och dotterbolagen redovisas kostnaden för pensionsplanerna som den driftskostnad som uppstår när fakturerade premier betalas. På koncernnivå görs däremot en beräkning som bättre visar den slutförpliktelse företaget anses ha mot de anställda när de går i pension. Företagets utestående förpliktelse samt kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas årligen med hjälp av aktuariella metoder grundade på företagets långsiktiga antaganden om bland annat diskonteringsränta, avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningstakt, anställningstid samt inflation. Den utestående pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden fastställs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Denna metod innebär i korthet en mera linjär kostnadsfördelning mellan tiden för anslutning till planen och pensionsåldern. Skandia Liv har inga tillgångar som är direkt avskiljbara för sina förmånsbestämda tjänstepensionsplaner. Vi får dock tillgodoräkna oss tillgångarna i Diligentias pensionsstiftelse. Detta medför också att Skandia Liv endast kan tillgodoräkna sig avkastningen på dessa tillgångar.

De aktuariella antagandena fastställs årligen i anslutning till balansdagen. I avsikt att marknaden i Sverige för förstklassiga företagsobligationer med löptid som motsvarar den tidsperiod under vilken förpliktelse avses bli reglerade (cirka 16 år), fastställs diskonteringsräntan med hänsyn till räntan på 10- och 30-åriga statsobligationer på balansdagen. Antagande om avkastning på förvaltningstillgångar fastställs genom att beakta fördelningen mellan räntebärande värdepapper och övriga tillgångar. För räntebärande värdepapper används räntan på 10-åriga statsobligationer (riskfri ränta) och för övriga tillgångar används den riskfria räntan med tillägg för en riskpremie om 3 procent. I antagandet om avkastning på förvaltningstillgångarna har hänsyn tagits till att avkastningsskatt utgår med 0,50 procent per år i Sverige. Övriga finansiella antaganden är baserade på Skandia Livs långsiktiga förväntningar på balansdagen för den tidsperiod under vilken förpliktelse avses bli reglerade.

40 Händelser efter balansdagen

Det finns inget att rapportera.

Effekter på pensionsförpliktelsens nuvärde till följd av ändrade aktuariella antaganden samt skillnaden mellan verklig avkastning på förvaltningstillgångar och den förväntade avkastningen på dessa, utgör aktuariella vinster och förluster. Detsamma gäller för förändringar i värdet på den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och på förvaltningstillgångar som avviker mot de långsiktiga antagandena. Aktuariella vinster och förluster redovisas inte i resultaträkningen omedelbart när de inträffar. Då dessa vid slutet av den föregående rapporteringsperioden överstiger en korridor motsvarande 10 procent (så kallat korridorgränsvärde) av det högsta av antingen pensionsförpliktelsen eller marknadsvärdet av förvaltningstillgångarna, resultatförs det överstigande beloppet över den tidsperiod under vilken förpliktelsen avses bli reglerad. Tillämpningen sker separat för respektive plan. Avsättningar för pensioner i Skandia Liv motsvarar förpliktelsens nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för verkligt värde av tillhörande förvaltningstillgångar, samt oredovisade aktuariella vinster eller förluster. I koncernens resultaträkning utgörs Skandia Livs kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande och tidigare period, ränta på förpliktelsen, förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna samt avskrivning på aktuariella vinster och förluster överstigande korridorgränsvärdet. Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder redovisas som en driftskostnad. Övriga poster redovisas som Kapitalavkastning, egen pensionsskuld, i det icke-tekniska resultatet. Även löneskatt har beaktats vid beräkningen av de förmånsbestämda pensionsplanerna enligt IAS19 i balans- och resultaträkningen.

Anställda inom koncernen, som inte omfattas av förmånsbestämda pensionsavtal, omfattas istället av avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att företagets pensionskostnad utgörs av en procentuell andel av den anställdes lön i varje redovisningsperiod som den anställda utfört tjänster åt företaget. Redovisningen av avgiftsbestämda planer innebär att premien kostnadsförs i takt med att förmånen intjänas.

Under 2010 har samtliga kvarvarande pensionsåtaganden i Diligentias pensionsstiftelse lösts in. De har ersatts med lösningar i Skandia Liv. Detta innebär att de tillgångar som finns i pensionsstiftelsen inte används för att nettoberäkna Skandia Livkoncernens pensionsskuld. Stiftelsens tillgångar kommer att användas för gottgörelse av pensionskostnaderna och redovisas därför som en fordran i koncernen.

Avstämning avkastning i totalavkastnings- tabell mot finansiella rapporter

	2010	2009	2008	2007	2006
Poster i resultaträkning					
Kapitalavkastning, intäkter					
Hyresintäkter från byggnader och mark (Koncern)	2 252	2 226	2 135	2 153	2 261
Utdelning på aktier och andelar					
Andra aktier och andelar (Moderbolaget)	2 585	2 172	3 314	3 864	2 760
Alternativa placeringar	370	57	7	—	—
Ränteintäkter med mera					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Moderbolaget)	4 831	5 226	5 421	5 854	4 244
Alternativa placeringar	—	814	—	—	—
Valutavinst, netto (Moderbolaget)	—	—	13 199	—	—
Övriga ränteintäkter	115	—	—	—	—
Realisationsvinst, netto					
Byggnader och mark (Koncern)	—	1 289	1 440	842	2 290
Andra aktier och andelar (Moderbolaget)	8 868	—	—	9 741	9 691
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Moderbolaget)	1 437	2 928	—	—	582
Alternativa placeringar	2 197	1 264	—	—	—
Orealiserade vinster på placeringstillgångar					
Byggnader och mark (Koncern)	767	—	—	3 138	1 082
Aktier och andelar (Moderbolaget)	9 195	32 313	—	—	12 100
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Moderbolaget)	—	—	5 255	—	—
Övriga finansiella placeringstillgångar (Moderbolaget)	—	—	—	—	—
Alternativa placeringar	619	2 138	—	—	—
Kapitalavkastning, kostnader					
Driftskostnader från byggnader och mark (Koncern)	-1 016	-1 004	-1 083	-1 147	-1 422
Övriga finansiella kostnader (Moderbolaget)	-66	-86	-121	-115	-73
Valutaförluster, netto (Moderbolaget)	-5 911	-3 517	0	-1 938	-6 492
Övriga räntekostnader	-91	-103	—	—	—
Realisationsförluster, netto					
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Moderbolaget)	—	—	-43	-793	—
Aktier och andelar (Moderbolaget)	—	-2 372	-9 601	—	—
Alternativa placeringar	—	—	-4 209	—	—
Orealiserade förluster på placeringstillgångar					
Byggnader och mark (Koncern)	—	-499	-3 748	—	—
Aktier och andelar (Moderbolaget)	—	—	-51 233	-7 532	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper (Moderbolaget)	-2 247	-2 111	—	-964	-1 977
Övriga finansiella placeringstillgångar (Moderbolaget)	—	—	—	—	—
Alternativa placeringar	—	—	-937	—	—
Summa avkastning	23 905	40 735	-40 204	13 103	25 046
Justering					
Uppdaterade marknadsvärden	309	44	228	335	—
Valutakursdifferenser	-284	153	291	-20	—
Övriga justeringar	321	-739	-42	-992	-73
Avkastning enligt totalavkastningstabell	24 251	40 193	-39 727	12 426	24 973

	2010	2009	2008	2007	2006
Poster i balansräkning					
Placeringstillgångar					
Byggnader och Mark	30 347	27 776	27 523	31 465	27 798
Aktier och andelar	114 400	113 868	83 622	129 193	126 033
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	137 224	131 827	137 830	136 836	134 469
Alternativa placeringar	9 196	9 432	7 206	—	—
Derivat	2 099	1 749	2 046	1 131	664
Övriga finansiella placeringstillgångar	2 515	479	—	—	618
Fordringar					
Ej likviderad försäljning av placeringstillgångar ¹⁾	1 302	362	346	735	1 631
Upplupna ränteintäkter	2 310	2 253	2 151	2 093	2 048
Övriga fordringar	270	102	91	19	33
Skulder					
Derivat	-280	-270	-3 801	-585	-308
Ej likviderade köp av placeringstillgångar ²⁾	-1 207	-390	-139	-285	-1 407
Återköpsttransaktioner ²⁾	-8 357	-9 254	-7 972	-165	—
Upplupna räntekostnader	-14	-14	-55	-468	-54
Övriga skulder	-1 728	-1 107	-204	—	—
Andra tillgångar					
Kassa och Bank ³⁾	6 698	2 644	4 234	934	1 315
Summa Marknadsvärde	294 775	279 457	252 878	300 903	292 840
Justeringar					
Bid-close enligt IFRS	349	87	185	210	—
Valutakursdifferens	-284	153	291	-20	—
Uppdaterade marknadsvärden	309	44	228	335	—
Diff i settlementdagar	—	59	—	—	—
Livianen + GPP	—	-172	—	—	—
Övriga justeringar	-12	-41	-61	-334	136
Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell	295 137	279 587	253 521	301 094	292 976

¹⁾ Se not 24 "Övriga fordringar".

²⁾ Se not 33 "Övriga skulder".

³⁾ Bankkonton + Deposit.

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) Org nr 502019-6365

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) för räkenskapsåret 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen.

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som

underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

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

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lag om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Stockholm 25 februari 2011

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

Lindhagensgatan 86

SE-106 55 Stockholm

T +46-8-788 10 00

F +46-8-788 30 80

www.skandia.com