



årsredovisning 2005



Skandia i korthet

Skandia är en av världens ledande oberoende leverantörer av kvalitetslösningar för långsiktigt sparande.

Vi erbjuder produkter och tjänster som tillgodoser kundernas behov av spar- och trygghetslösningar i olika skeden av livet. Genom att koncentrera oss på våra kärnområden – fondurval, konceptutveckling samt marknadsstöd och service – skapar vi ett attraktivt erbjudande med hög kvalitet och stor valfrihet.

Skandia har verksamhet i 20 länder och antalet anställda är cirka 5 800. Under 2005 ökade premieinkomster och insättningar till 128 (98) miljarder SEK. Resultatet enligt IFRS före skatt uppgick till 138 (-1 187) MSEK medan rörelseresultatet enligt embedded value-metoden var 7 230 (1 762) MSEK.

Skandias räkenskaper upprättas i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards). För att styra verksamheten och kommunicera externt, använder Skandia också embedded value-metoden.

Skandiaaktien är noterad på Stockholmsbörsen och London Stock Exchange.

Nyckeltal ¹⁾

Vid årets slut noterades Skandiaaktien till 47,60 SEK, motsvarande ett börsvärde på 48,8 miljarder SEK.

	2005	2004
Enligt IFRS		
Avkastning på eget kapital, %	-1	-4
Underliggande avkastning på eget kapital, %	11	5
Skuldsättningsgrad, %	18	21
Enligt embedded value-metoden		
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, %	14	11
Operativ avkastning på konsolideringskapital, %	8	3
Underliggande avkastning på konsolideringskapital, %	18	9

Data per aktie ²⁾

Enligt IFRS		
Eget kapital per aktie, SEK	11,98	12,51
Resultat per aktie, SEK	-0,13	-0,57
Enligt embedded value-metoden		
Operativt resultat per aktie, SEK	3,64	1,11
Konsolideringskapital per aktie, SEK	34,92	29,44
Genomsnittlig aktiekurs, SEK	39,84	29,77
Senast betalt, SEK	47,60	33,10
Utdelning per aktie, SEK	0,40 ³⁾	0,35

¹⁾ Exklusive avvecklade verksamheter.

²⁾ Före utspädning.

³⁾ Styrelsens förslag till bolagsstämman.

Resultatsammandrag

	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt ¹⁾		Operativt resultat ²⁾		Rörelseresultat ²⁾	
MSEK	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	1 919	911	4 354	3 908	7 832	4 608
Fondsparande	8	-122	8	-122	8	-122
Livförsäkring	3	-17	55	-57	48	-88
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet	5	-103	5	-103	5	-103
Gemensamma funktioner ³⁾	-278	-752	-278	-752	-278	-752
Totalt underliggande resultat	2 008	247	4 495	3 204	7 966	3 873
Nedskrivning av goodwill och omstruktureringskostnader Bankhall						
Strukturkostnader ⁴⁾	-1 232	-1 072	-1 232	-1 072	-1 232	-1 072
Avsättning för omstruktureringskostnader	-489	-54	-489	-54	-489	-54
Reservering för mervärdesskatt	2	-308	2	-308	2	-308
Utfall jämfört med operativa antaganden	-151	0	-151	0	-151	0
Förändring i operativa antaganden	-178	-382	-178	-382	-178	-382
Förändring i operativa antaganden	1 312	-295	1 312	-295	1 312	-295
IFRS-resultat före skatt	138	-1 187				
Resultat enligt embedded value-metoden			3 759	1 093	7 230	1 762

¹⁾ Exklusive resultat från avvecklade verksamheter om -645 (834) MSEK.

²⁾ För definitioner se "Ordlista och nyckeltal".

³⁾ Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat.

⁴⁾ Strukturkostnader är i huvudsak hänförliga till budprocessen.

Skandias resultaträkning enligt IFRS presenteras i separat avsnitt.

Brett erbjudande inom långsiktigt sparande

fondförsäkring

Fondförsäkring är Skandias största produktområde. Vi har varit verksamma inom fondförsäkring sedan 1979 och idag bedrivs fondförsäkringsverksamhet i 17 länder.

fondsparande

För närvarande bedriver Skandia fondsparverksamhet i 12 länder. Erbjudandet baseras på innovativ paketering av fondsparprodukter för i huvudsak långsiktigt sparande.

traditionell livförsäkring

Skandia erbjuder traditionell livförsäkring i begränsad omfattning i framför allt Spanien. I Norden är Skandia en ledande aktör inom traditionell livförsäkring genom det ömsesidigt drivna Skandia Liv¹⁾.

bank

Skandias erbjudande inom produktområdet bank innefattar SkandiaBankens produkter och tjänster. SkandiaBanken är en ledande internetbank för privatpersoner i Sverige, Norge och Danmark.

riskförsäkring²⁾

På de flesta marknader där Skandia erbjuder fondförsäkringar erbjuds även vissa former av riskförsäkring som tillägg. På några marknader erbjuder vi specifika produkter som komplement till de offentliga trygghetssystemen.

¹⁾ Skandia Liv konsolideras ej och ingår därmed ej i resultatet.

²⁾ Risktillägg inom fondförsäkring ingår i produktområdet fondförsäkring medan Privatvård & Grupp inom division Nordic ingår i övrig verksamhet, där även resultatet för Bankhall redovisas.

Resultat per produktområde

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt ¹⁾		Operativt resultat ²⁾		Rörelseresultat ²⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	1 894	860	5 463	3 180	8 941	3 880
Fondsparande	8	-122	8	-122	8	-122
Livförsäkring	3	-17	55	-57	48	-88
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet ³⁾	-1 227	-1 175	-1 227	-1 175	-1 227	-1 175
Gemensamma funktioner ⁴⁾	-891	-1 063	-891	-1 063	-891	-1 063
IFRS-resultat före skatt	138	-1 187				
Resultat enligt embedded value-metoden			3 759	1 093	7 230	1 762

¹⁾ Exklusive resultat från avvecklade verksamheter om -645 (834) MSEK.

²⁾ För definitioner se "Ordlista och nyckeltal".

³⁾ Inklusive kostnader för omstrukturering av Bankhall om -97 (0) MSEK.

⁴⁾ Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat.

⁵⁾ Inkluderar en nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

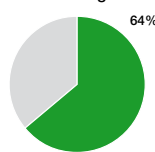
För ytterligare information om Skandias produkter se "Skandias idé och erbjudande".

Skandia finns i 20 länder på fyra kontinenter

Division

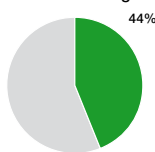
UK, Asia Pacific & Offshore

Andel av koncernens premieinkomst och insättningar



Premieinkomst och insättningar 81 275 MSEK

Andel av koncernens nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring

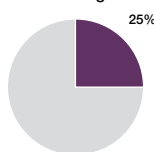


Nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring 935 MSEK

Division

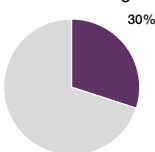
Europe & Latin America

Andel av koncernens premieinkomst och insättningar



Premieinkomst och insättningar 31 582 MSEK

Andel av koncernens nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring

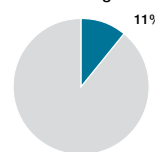


Nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring 631 MSEK

Division

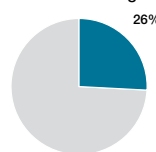
Nordic

Andel av koncernens premieinkomst och insättningar



Premieinkomst och insättningar 14 700 MSEK

Andel av koncernens nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring



Nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring 565 MSEK

Totalt, premieinkomst och insättningar

127 557 MSEK

Totalt, nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring

2 131 MSEK

Resultat per division

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt ¹⁾		Operativt resultat ²⁾		Rörelseresultat ²⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
UK, Asia Pacific & Offshore ³⁾	-390	-734	537	668	2 046	1 058
Europe & Latin America	344	-149	1 750	850	1 998	871
Nordic	1 244	495	2 532	374	4 246	632
Koncerngemensamma enheter ⁵⁾	-1 060	-799	-1 060	-799	-1 060	-799
IFRS-resultat före skatt	138	-1 187				
Resultat enligt embedded value-metoden			3 759	1 093	7 230	1 762

¹⁾ Exklusive resultat från avvecklade verksamheter om -645 (834) MSEK.

²⁾ För definitioner se "Ordlista och nyckeltal".

³⁾ Inklusive kostnader för omstrukturering av Bankhall om -97 (0) MSEK.

⁴⁾ Inkluderar nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

⁵⁾ Koncerngemensamma enheter omfattar koncerngemensamma kostnader, koncerngemensamt finansiellt resultat samt ofördelat resultat från produktområdena.

För ytterligare information om Skandias marknader se "Marknad och omvärld".

innehåll

VD har ordet	2
Marknad och omvärld	5
Skandias idé och erbjudande	10
Medarbetare, kompetenssäkring och samhällsansvar	14
Skandias divisioner	17
BOLAGSSTYRNING	
Ordförandekommentar	34
Skandiaaktien	35
Bolagsstyrningsrapport	38
Rapport om internkontroll	48
Koncernledning	50
Styrelse och revisorer	52
EKONOMI OCH FINANS	
CFO-kommentar	56
Skandias resultaträkning enligt IFRS	62
Embedded value	64
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
Koncernöversikt	70
Förslag till vinstdisposition	86
RÄKENSKAPER	
Resultaträkning	88
Balansräkning	89
Eget kapital	90
Kassaflödesanalys	91
Noter	92
Fem år i sammandrag, koncernen	127
Moderbolagets räkenskaper	130
Fem år i sammandrag, moderbolaget	145
Revisionsberättelse	147
Ordlista och nyckeltal	148
Adresser	150
Bolagsstämma	152

”Med en ny och stark ägare ser framtiden än mer lovande ut för Skandia. Som en integrerad del i Old Mutual finns många synergier att hämta och vi kan koncentrera oss på att ytterligare stärka våra marknadspositioner. Allt handlar om att skapa värde för våra kunder och aktieägare.”

Året som gått

- ▶ Året präglades av att Old Mutual den 2 september 2005 lämnade ett bud på samtliga aktier i Skandia. Den 21 december 2005 meddelade Old Mutual att man uppnått en acceptansnivå om 64,3 procent. Den 22 mars 2006 meddelade Old Mutual att acceptansnivån var 98,7 procent av antalet utestående aktier.
- ▶ Resultatet för 2005 är ett starkt bevis på att Skandia fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Det underliggande IFRS-resultatet, fonder under förvaltning och nyförsäljning överträffade såväl utfall 2004 som våra planer för 2005.
- ▶ Den svenska verksamheten har gjort stora framsteg. Skandia är nu åter störst på den totala svenska livförsäkringsmarknaden.
- ▶ Vi har sett en kraftig tillväxt på flera marknader inom division Europe & Latin America. När marknadsförhållanden förändrats eller nya möjligheter öppnats upp har divisionen visat prov på snabb anpassningsförmåga, exempelvis i Tyskland, Spanien, Frankrike och Italien.
- ▶ Positionen på den brittiska marknaden förstärktes under året och Skandia är nu marknadens åttonde största aktör mätt i försäljning. Skandia har lyckats väl med att erbjuda produkter anpassade till förändrad lagstiftning i Storbritannien. Antalet kunder i den brittiska verksamheten och Royal Skandia närmar sig en miljon.

Old Mutual riktade under året ett förvärvserbjudande till Skandias samtliga aktieägare, vilket resulterade i att Skandia från och med den 1 februari 2006 blev ett dotterbolag till Old Mutual. Vid en extra bolagsstämma den 21 februari 2006 valdes en ny styrelse i Skandia, som leds av Old Mutuals koncernchef Jim Sutcliffe. Den nya styrelsen utsåg Julian Roberts, tidigare finansdirektör i Old Mutual plc, till Skandias 17:e VD.

nya möjligheter med ny ägare

2005 – året då Skandia firade sitt 150-årsjubileum – var ett händelserikt år i företagets historia. Året kännetecknades också av stark tillväxt i alla divisioner och ökade andelar på Skandias viktigaste marknader.

2005 var ett år av stark utveckling för Skandia. Under det gångna året visade det genomgripande förändringsarbete som sattes igång 2003, resultat på allvar. Samtliga divisioner uppvisade god tillväxt och det underliggande resultatet före skatt förbättrades till 2 008 (247) MSEK. Premieinkomst och insättningar ökade med 28 procent i lokal valuta, medan nyförsäljningen inom fondförsäkring ökade med 14 procent i lokal valuta. Fonder under förvaltning ökade med 36 procent i lokal valuta till 566 049 MSEK, tack vare såväl nettoinflöde som god marknadstillväxt. Vi kan med glädje konstatera att det underliggande rörelseresultatet, nyförsäljning och fonder under förvaltning samtliga överträffar motsvarande resultat för 2004.

Avgörande för Skandias framgång är hanteringen av balansen mellan uthållig lönsamhet och ambitionerna avseende tillväxt och geografisk expansion. All nyförsäljning medför ett initialt negativt kassaflöde medan intäkterna strömmar in successivt under försäkringskontraktets livslängd. Därför måste tillväxten ske

under balanserade former. För att förbättra kassaflödet har en rad åtgärder vidtagits, bland annat har återbetalningstiderna för fondförsäkringar kortats genom förändringar i ersättnings- och avgiftsstrukturen. Detta har inneburit avsevärda förbättringar av kassaflödet, trots att tillväxten varit betydande under året.

I Storbritannien har Skandias position på marknaden för fondförsäkring fortsatt att förbättras under året. Inför 2006 års reformer på pensionsmarknaden har efterfrågan varit god på pensionsrelaterade produkter och Skandia ökade nyförsäljningen med 36 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Utvecklingen i den helägda distributören Bankhall har inte levt upp till de förväntningar avseende vinster och synergier som fanns när Skandia förvärvade Bankhall 2001. Skandia skrev därför under andra kvartalet 2005 ned goodwill i Bankhall med 1 135 MSEK.

Division Europe & Latin America har fortsatt den snabba resultatförbättring som inleddes under 2004 och har utvecklats till en alltmer lönsam del av koncer-



“Skandia och Old Mutual är en stark kombination. Vi har liknande affärsinriktningar och produktsortiment, samtidigt som den geografiska överlappningen är försumbar”.

Julian Roberts, verkställande direktör

nen. Försäljningstillväxten har överlag varit kraftig under året, vilket resulterat i förstärkta positioner på de marknader där Skandia är verksam. I flera länder, där Skandia relativt nyligen etablerat sig, har verksamheten utvecklats mycket positivt. Satsningar på nya geografiska marknader underlättas av ökat samarbete över landgränserna inom divisionen. Som exempel kan nämnas nyetableringarna i Tjeckien och Ungern, som sker genom ett samarbetsprojekt mellan verksamheterna i Tyskland och Österrike.

2005 var ett framgångsrikt år för division Nordic, framför allt på den svenska marknaden. Produktutveckling och satsningar på att ytterligare förbättra tillgänglighet för och bemötande av kunderna, har givit goda resultat i form av ökat kundförtroende. Skandia är åter störst på den totala svenska livförsäkringsmarknaden och såväl nyförsäljning som total premieinkomst och insättningar har ökat betydligt under året. Genom Skandias aktiva agerande möjliggjordes den nya produkten Kapitalpension, som har betydande skattefördelar jämfört med vanliga kapitalförsäkringar, och som har rönt stora försäljningsmässiga framgångar.

Också för Skandias ömsesidigt drivna svenska dotterbolag Skandia Liv var 2005 ett framgångsrikt år. Tillströmningen av nya kunder i Sverige var den högsta i

branschen och Skandia Liv kunde öka sina marknadsandelar. Totalavkastningen på det förvaltade kapitalet var 13,8 (9,0) procent. Återbäringsräntan höjdes vid fyra tillfällen under året och var vid 2005 års utgång 5,0 procent. Den 1 mars 2006 höjdes återbäringsräntan till 7,0 procent.

Under 2005 har ett antal steg tagits för att effektivisera Skandias struktur, såväl geografiskt som mellan och inom divisionerna. Arbetet med att identifiera överlappande funktioner inom koncernen under den intensiva expansionsperioden har resulterat i en plan för att uppnå ökad samordning inom koncernen. Min avsikt är att göra en noggrann utvärdering av denna plan som en del av den mer omfattande översyn av Skandia som jag har tagit initiativ till.

I Old Mutual får Skandia en tydlig och stark ägare. Därmed undanröjs den osäkerhet kring ägandet i Skandia som rått under en tid. Skandia och Old Mutual är en stark kombination. Vi har liknande affärsinriktningar och produktsortiment, samtidigt som den geografiska överlappningen är försumbar. Både Skandia och Old Mutual har vuxit sig starka på sina respektive hemmarknader och, med dessa som bas, sedan framgångsrikt expanderat även på andra marknader. Den nya sammanslagna koncernen har starka marknadspositioner i Storbritannien,

Sverige, Sydafrika och USA. Med ett börsvärde om cirka 141 miljarder SEK blir koncernen det åttonde största europeiska livförsäkringsbolaget mätt i embedded value, med en närvaro i över 20 länder.

Old Mutuals erfarenhet och starka kassaflöde underlättar expansion på den växande europeiska spar- och pensionsmarknaden. Flexibla lösningar och ett brett utbud av investeringsmöjligheter hanterade av en effektiv organisation, ger oss konkurrensfördelar gentemot traditionella leverantörer av spar- och investeringsprodukter. Med Old Mutual kan vi skapa en starkare och mer balanserad koncern, med goda möjligheter till förbättrad och lönsam tillväxt samt en lägre risknivå.

Det är med stor respekt för Skandias imponerande historia som jag tar över som VD i Skandia – nu i en större och mer resursstark koncern. Jag ser fram emot att tillsammans med Skandias kunniga medarbetare leda företaget mot fortsatta framgångar.

Stockholm i mars 2006

Julian Roberts
Verkställande direktör



fyra faktorer bakom Skandias framgång

- Ökat sparbehov driver marknaden
- Nischad affärsmodell
- Kritisk massa på allt fler marknader
- Balanserad tillväxt

en marknad i förändring

Förutsättningarna på marknaderna för långsiktigt sparande förändras i takt med pensionsreformer och högre krav på att individen själv ansvarar för sin ekonomiska trygghet. För Skandia innebär dessa utmaningar nya affärsmöjligheter.

Marknaden för långsiktigt sparande genomgår stora strukturella förändringar till följd av den demografiska utvecklingen i världen. Andelen äldre i befolkningen och den förväntade livslängden ökar, vilket tvingar den enskilde individen att i allt högre grad ta ansvar för sin egen ekonomiska trygghet även efter avslutat yrkesliv. FN beräknar att år 2050 kommer var femte person att vara över 65 år, vilket kan jämföras med tionde idag. I västvärlden är de äldres dominans än mer påtaglig.

Marknaden för långsiktigt sparande kan delas in i offentligt sparande, företagsfinansierad tjänstepension och privat sparande. Den pågående utvecklingen medför att det offentliga pensionssystemet kommer att utsättas för starka påfrestningar och därför inte ensamt kan svara för de äldres ekonomiska trygghet. Tjänstepension och privat sparande får därmed allt tyngre roller som kompletterande sparformer.

Skandia har mycket goda förutsättningar att möta en förändrad efterfrågan på sparande. Eftersom vi primärt fokuserar på privat sparande, men samtidigt växer inom tjänstepensioner, ser vi med tillförsikt på framtiden.

Den allt högre belastningen på de offentliga systemen försvårar också finansieringen av bland annat utbildning, vård och omsorg. Som innovatör av nya spar- och försäkringslösningar ser vi därför möjligheter till ytterligare breddning av vår verksamhet.

lokal kännedom, global styrka

Marknaden för långsiktigt sparande består av såväl globala som lokala aktörer. Finansmarknaderna blir i allt högre grad globala och de olika marknaderna förutspås att på sikt harmoniseras till följd av färre nationella regelverk. Men trots detta är lokal närvaro fortfarande avgörande för framgång. Den tillåter oss att tidigt känna av nya kundbehov, ta hänsyn till ny lagstiftning, förändrade skatteregler och utvecklingen på de finansiella marknaderna. Skandia är en av de ledande leverantörerna på den globala marknaden för trygghetslösningar men till skillnad från många konkurrenter har vi också en hög grad av lokal kännedom och specialisering. För många fondförvaltare, såväl små lokala som stora globala, är Skandia den viktigaste kanalen för distribution av fonder.

Vi verkar idag i 20 länder och växer på i stort sett samtliga marknader. Sverige och Storbritannien är våra huvudmarknader. På övriga marknader agerar vi framför allt som nischaktör, vilket möjliggör snabb och flexibel anpassning till förändrade förutsättningar på våra olika marknader. Vår närvaro i kontinentala Europa blir allt starkare samtidigt som vi upplever en hög aktivitet på våra utvalda tillväxtmarknader i Asien, Latinamerika och Australien.

Allt eftersom marknaden för långsiktigt sparande förändras måste nya erbjudanden snabbt utvecklas

och anpassas till nya förutsättningar. Produktinnovation och distributionskapacitet är två av Skandias mest centrala konkurrensfaktorer, vilket också betyder att vi ofta är med och driver utvecklingen på våra marknader. Redan 1979 lanserade Skandia i Storbritannien multi manager-konceptet, det vill säga fonder från flera förvaltare. Idag är vi marknadsledande när det gäller försäljning enligt detta koncept.

rådgivare och rådgivning allt viktigare

De tre huvudsakliga distributionskanalerna för långsiktiga sparlösningar är oberoende finansiella rådgivare, banker och egen distribution, men distributionsstrukturen skiljer sig åt mellan Skandias olika marknader. De oberoende rådgivarna är vår huvudsakliga distributionsväg. I Sverige och Mexiko har Skandia dessutom egna säljorganisationer och i Colombia sker försäljningen genom franchisetagare.

För att undvika beroende av enskilda distributionskanaler söker vi ständigt nya kanaler, exempelvis banker och finansbolag.

Frankrike och Australien är exempel på marknader där vi, tack vare vårt distributionsnät, redan efter några års närvaro har skapat starka marknadspositioner.

Inom fondmarknaden sker en snabb produktutveckling mot större utbud och valfrihet. Finansiella produkter blir också alltmer standardiserade och därmed tillgängliga för bredare grupper. Samtidigt ser vi en förskjutning mot öppna plattformar där leverantören erbjuder andra sparprodukter än sina egna. Denna utveckling innebär att urvalet, och därmed valet av förvaltning, blir mer komplext, vilket i sin tur ökar behovet av kvalificerad rådgivning.

Vi ställer höga krav på vår verksamhet på de olika marknaderna och utvärderar den löpande. Utöver de finansiella kraven är marknadens storlek, sparbetenden, lagstiftning och landets ekonomiska situation exempel på viktiga faktorer som beaktas. Förutsättningarna för långsiktig lönsamhet ska vara tydliga och avkastningen på investerat kapital ska kunna uppnås inom rimlig tid. Läs mer om detta på sidan 58.



kritisk massa på allt fler marknader

Många av Skandias yngre koncernbolag är på god väg att nå kritisk massa. Vi har en allt starkare närvaro i kontinentala Europa med hög tillväxt och aktivitet på de tillväxtmarknader där vi finns. Det innebär att allt fler bolag bidrar positivt till Skandias resultat.

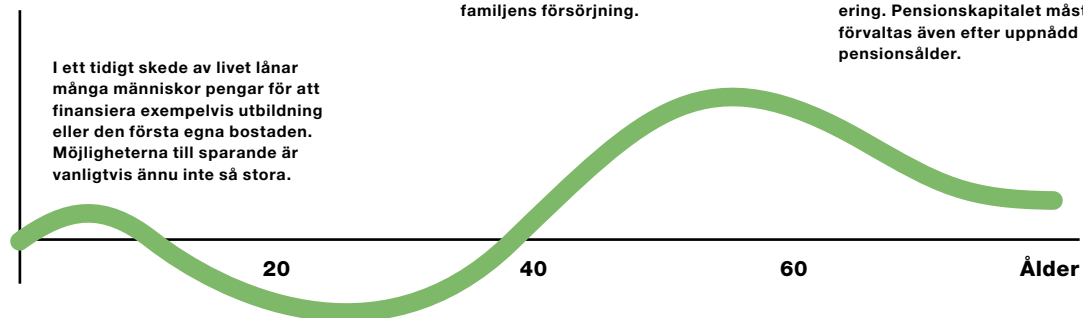
Några av Skandias produktlanseringar under 2005

Allt fler nya sparprodukter når marknaden för långsiktigt sparande och en av anledningarna till detta är ändrad pensionslagstiftning i ett antal länder. Men oavsett marknadssituation strävar Skandia ständigt efter att utveckla nya lösningar som uppfyller kundernas skiftande sparbehov och förutsättningar. Därför har vi under 2005, precis som varje år, lanserat ett antal nya sparlösningar, samtidigt som andra blivit inaktuella eller ersatts av andra bättre sparformer. Nedan summeras några av de nya produkter som lanserades av Skandia under året.

- Sedan början av 2005 erbjuder Skandia produkten Kapitalpension i Sverige och Schweiz. Kapitalpension är en hybrid mellan pensions- och kapitalförsäkring med väsentliga skattefördelar, som erbjuds i form av både traditionell livförsäkring och fondförsäkring. Framgångarna blev mycket stora i båda länderna. I Schweiz är Kapitalpension den viktigaste orsaken till ökningen av nyförsäljningen med 77 procent och i Sverige uppgick den ackumulerade nyförsäljningen av Kapitalpension inom fondförsäkring till 327 MSEK.
- I början av året lanserades den nya pensionsprodukten Skandia SIPP (Self Invested Pension Plan) i Storbritannien, inför de kommande förändringarna inom pensionsområdet under våren 2006.
- I slutet av året lanserades i Danmark en ny tjänstepensionsprodukt, Skandia Match, för mäklarkanalerna. Skandia Match är en fondförsäkringsprodukt med aktiva rådgivningskomponenter.
- Division Nordics produktportfölj har utökats med en Allt-i-ett Gåvoförsäkring genom SkandiaBanken. Tjänsten innebär att pengar kan skänkas till efterföljande generationer med full kontroll för givaren fram till mottagarens 25-årsdag.
- SkandiaBanken lanserade det nya priskonceptet Bolånetrappan som ger volymrabatt på alla bolån över en miljon kronor.
- I Tyskland föranledde ny pensionslagstiftning lansering av den skattemässigt fördelaktiga produkten Rürup-Rente som komplement till den statliga pensionen. Skandia var en av de första sparaktörerna som lanserade produkten och vi etablerade snabbt en stark position på marknaden. Produkten nådde en tredje plats på fondförsäkringsmarknaden för Rürup-Rente mätt i nyförsäljning och en fjärdeplats i hela Rürup-Rente-segmentet.
- Skandia Signatures är en ny produkt som introducerades på den franska marknaden under slutet av 2005. Genom Skandia Signatures får kunderna möjlighet att delegera valet av tillgångsallokering och fondbyten till en av de värdenomrade fondförvaltare vi samarbetar med. Produktens avgiftsstruktur är kopplad till den avkastning förvaltaren lyckas ge kunden genom sina val av tillgångsallokering och fondbyten. Skandia Signatures förväntas stå för en betydande andel av Skandias nyförsäljning i Frankrike under 2006.
- Bank Product i Polen är en ny produkt anpassad för distribution via banker, som är den dominerande distributionskanalen på den polska marknaden. Produktens huvudsakliga målgrupp är kunder som vill ha en enkel men samtidigt högkvalitativ och långsiktig sparlösning. Bank Product mottogs väl på den polska marknaden och indikerade ett genombrott av Skandias distribution via banker.
- Lanseringen av produkten Skandia Navigator var ett viktigt steg för Skandia på den österrikiska marknaden. Skandia Navigator är en ny försäkringsprodukt som hjälper till att skraddarsy valet av personlig tillgångsförvaltning baserad på kundens sparmål och riskprofil.
- I Royal Skandia fortsätter framgångarna med nya arvsskattelösningar. Nyförsäljningen i Royal Skandia ökade under året med 31 procent jämfört med 2004.

Sparande över livscykeln

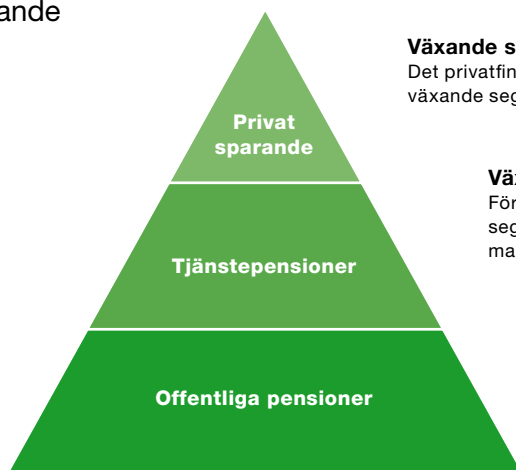
Nettosparande



För de flesta varierar sparandet kraftigt under livets olika skeden. Därför erbjuder vi en rad lösningar för långsiktigt sparande som hjälper till att fördela inkomsterna jämnare över livet. Möjligheterna är många. När det gäller fondförsäkring, som är Skandias huvuderbjudande, kopplas sparandet till ett försäkringsmoment. Till en pensionsförsäkring, som kan sträcka sig över många år, kan till exempel ett efterlevandeskydd kopplas. Utöver det sparade beloppet får då förmånstagaren vid eventuellt dödsfall en överenskommen summa. Eftersom pensionssparande i många länder anses vara en så viktig sparform är det också ofta skattemässigt gynnat.

Många vill också spara under kortare perioder för olika ändamål. Vårt traditionella fondsparande lämpar sig för dessa syften och ger samtidigt möjligheten att nå god värdeutveckling på förvaltad kapital. Vi erbjuder även olika lösningar som skyddar mot extrema inkomstvariationer genom sjuk-, hälso- och olycksfallsförsäkringar. Många av våra produkter har det gemensamt att kunden själv kan påverka hur inkomsterna och riskerna ska fördelas över livscykeln.

Marknaden för långsiktigt sparande



Växande segment

Det privatfinansierade långsiktiga sparandet är ett växande segment på de flesta av Skandias marknader.

Växande segment

Företagsfinansierad tjänstepension är också ett segment som beräknas visa god tillväxt de kommande åren.

Offentliga sparandet måste kompletteras

Den demografiska utvecklingen gör att det statligt finansierade sparandet kommer att ha svårt att täcka människors behov av trygghet framöver. Det innebär att den typ av privata och tjänstepensionsbaserade lösningar som Skandia erbjuder kommer att bli ett allt viktigare komplement till den statliga pensionen.

Tydlig utveckling mot mer individuellt sparande

Marknaden för långsiktigt sparande kan delas in i tre delar utifrån hur sparandet finansieras: offentligt sparande, företagsfinansierad tjänstepension och privat sparande. Det finns en tydlig utveckling över tid där det offentligt finansierade sparandet minskar i betydelse, medan tjänstepensioner och privat sparande växer sig allt starkare.

Skandia fokuserar idag i huvudsak på privat sparande, men vi växer också selektivt inom tjänstepensioner och tror på en fortsatt intressant utveckling på området.

Exempel på nya distributionsavtal under 2005

Det totala utbudet av sparprodukter ökar stadigt och spararnas behov av rådgivning blir allt större, vilket i sin tur innebär att distributörerna får en allt viktigare roll. Vår förmåga att knyta till oss de bästa distributörerna är därför avgörande för vår framgång. Nedan beskrivs några av de avtal som vi har ingått med nya distributörer under 2005.

- Nya avtal har slutits i Tyskland med stora oberoende distributörsnätverk och regionala bankgrupper.
- Nytt avtal tecknades med ett av Italiens största distributörsnätverk bestående av drygt 900 finansiella rådgivare. Skandias försäljningsökning i Italien under året kan till stor del tillskrivas detta nya distributionsnätverk.
- I Frankrike ökade antalet oberoende finansiella rådgivare som förmedlar Skandias sparlösningar med 83 procent, vilket har bidragit till att vår marknadsandel i det så kallade IFA-segmentet uppgår till drygt 3 procent. Skandias distributörer finns efter 2005 representerade i samtliga större franska städer.
- Nya avtal tecknades med flera av Spaniens största privata banker, vilket bidrog till att vår försäljning av fondprodukter nådde nya rekordnivåer under 2005.
- I Polen slöts ett flertal nya distributionsavtal med banker och finansiella institutioner under 2005. Nya

distributionsavtal slöts även med oberoende distributörsnätverk. Försäljningen via de nya distributörerna kom under årets gång att stå för allt större andel av Skandias försäljning i Polen.

- Skandia Colombia har fokuserat på att utveckla en exklusiv distributionsstyrka för att öka marknadsandelen inom obligatoriskt pensionssparande. Det har skett genom anställning av ett 50-tal pensionsrådgivare, vilket bidragit till bolagets stadigt ökande marknadsandel.
- I avsaknad av etablerade oberoende distributionskanaler i Mexiko arbetar Skandia med ett eget nätverk av finansiella rådgivare inriktade mot den privata sparmarknaden. Under året gjordes framsteg i utvecklingen av detta distributionsnätverk.
- Inom Royal Skandia fortsatte distributionen via institutioner och privata banker att öka under 2005.
- I Sverige blev Skandia huvudleverantör i en upphandling med en premievolym om 1 miljard SEK som genomfördes för 27 storföretag av Max Matthiessen. Det innebär att Skandia är leverantör av både fondförsäkring och traditionell livförsäkring samt enda leverantör av sjukförsäkring och interimförsäkring till de kundföretag som saknar kollektivavtal.



ökat sparbehov driver marknaden

Världens befolkning blir allt äldre och efterfrågan på spar- och pensionslösningar därmed allt större. Många av marknaderna för långsiktigt sparande befinner sig fortfarande i relativt tidiga utvecklingsstadier. Därför ser vi goda möjligheter till en fortsatt stark tillväxt för Skandia.

specialisering och oberoende skapar värde för kunden

Varje kund har sitt unika sparbehov. Vi arbetar för att möta alla behov genom specialisering på fondurval och konceptutveckling samt fokusering på rådgivning. Marknaden för långsiktigt sparande blir alltmer komplex och vår uppgift är att tillhandahålla lösningar som i varje situation ser till kundens bästa.

Skandias affärsidé är att skapa ekonomisk trygghet och handlingsfrihet för våra kunder. Vår strävan är att utifrån varje individuell kunds skiftande behov och mål i livets olika skeden skapa förutsättningar för ett sparande som säkrar den långsiktiga tryggheten. Det är så vi har avancerat till att idag vara en ledande leverantör av produkter för långsiktigt sparande.

Långsiktigt sparande är en växande marknad. Våra primära sparandelösningar är fondförsäkringar, men vi är också starka inom traditionell livförsäkring och växer snabbt inom fondsparande. På vissa av våra marknader erbjuder vi dessutom banktjänster och hälso- och sjukvårdsförsäkringar. Vi har också valt att arbeta i en begränsad del av sparindustrins värdekedja som gör oss starkt specialiserade – fondurval, konceptutveckling och paketering samt marknadsstöd och service. Vi arbetar med externa fondförvaltare över hela världen och oftast med fristående distributörer. På de flesta marknaderna är vi dessutom en

utpräglad nischaktör med utmanarprofil. Detta arbetssätt möjliggör tydligt kundfokus, lägre kapitalbehov och förmåga till snabb anpassning till marknadens utveckling.

vårt oberoende är en central del i affärsmodellen

Skandias kunder ska ha tillgång till den främsta fondförvaltningen, oavsett vem som vid varje tidpunkt presterar den. Här skiljer vi oss från många konkurrenter som huvudsakligen erbjuder egen fondförvaltning. Skandia står för sökandet, utvärderingen och gallringen för att få fram de fonder vi tror erbjuder den bästa avvägningen mellan förväntad avkastning och risk inom respektive tillgångsslag. Vi utformar också våra produkter så att de matchar våra kunders olika sparbehov och riskvillighet. Håller vi hög kvalitet i vårt urval och våra kunderbjudanden gynnar det inte bara

våra kunder utan även Skandia, eftersom en del av vår intjäning är knuten till värdet på de förvaltade fonderna och till hur länge kunderna är kvar.

intensiv koncept- och produktutveckling är en förutsättning i vår affärsmodell

Med ett ständigt bredare sortiment kan vi bättre möta spararnas behov i livets olika skeden. Skandias ambition är att använda en öppen plattform för att ge tillgång till lösningar som kan anpassas till den enskildes förutsättningar och sparmål. Medan en kund sparar för att trygga sin tillvaro vid uppnådd pensionsålder, kan en annan vilja säkra barnens utbildning eller sina egna framtida investeringar. Kundbehoven skiftar och så även våra lösningar.

Produktinnovationer stärker vårt erbjudande och ökar Skandias marknadspotential. Idag räcker det inte med det bästa fondurvalet, utan vi konstruerar nya lösningar för typiska individuella behov. Den övergripande trenden är att enskilda fondprodukter i allt större utsträckning ersätts av nya sammansatta "strukturerade" lösningar, ibland med garantiinslag. Att snabbt kunna erbjuda sparlösningar anpassade för nya förutsättningar och förändrade behov är en av våra styrkor som dessutom sänker den totala risken i vår affär. Läs mer om våra produktansättningar under 2005 på sidan 7.

starka relationer med distributörer är avgörande för vår framgång

Att kunna erbjuda verkligt attraktiva produkter stärker vår relation med distributörerna. Men i takt med att det totala utbudet av sparprodukter ökar och blir globalt tillgängligt ökar också spararnas behov av rådgivning. Det innebär att våra distributörer, spararnas rådgivare, får en allt viktigare roll. Men även rådgivarna behöver stöd. Skandia har länge arbetat med att bygga in kvalitet i relationen till dessa genom en ökad servicegrad, som framför allt innefattar utbildning och ett kraftfullt marknads- och administrativt stöd. Förhoppningen är att rådgivarna kan ägna mer av sin tid åt kunderna och därmed få långsiktigt bättre relationer till dem. Vår förmåga att knyta till oss de bästa distributörerna är också avgörande för vår framgång. Därför söker Skandia alltid nya distributionsvägar för sina sparlösningar. Som ett exempel kan nämnas att vi på den svenska marknaden, där vi har både egen distribution och distribution via oberoende finansiella rådgivare, också når ut med vårt erbjudande till kunder via Internet, genom den gemensamma internetportalen Skandia Försäkring & Bank. Vår förmåga att skapa värde också för distributörerna är en viktig del i

vår affärsmodell och en starkt bidragande orsak till vår snabba etablering och expansion på nya marknader de senaste åren.

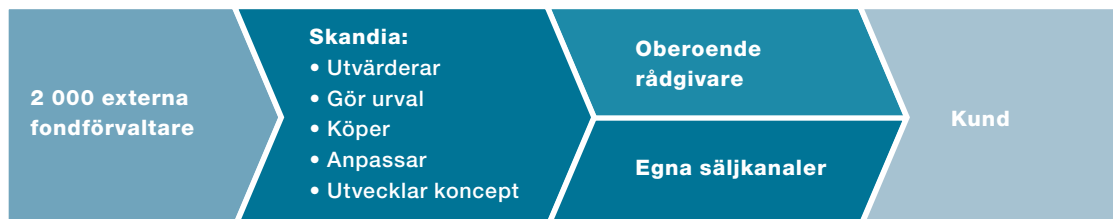
lösningar utifrån lokala förutsättningar

Vår grundläggande idé är hela tiden densamma, men erbjudandet är alltid lokalt anpassat.

Trots att finansmarknaderna blir allt mer gränsöverskridande omges de lokala marknaderna fortfarande av nationella regler och bestämmelser. Därför arbetar vi också fram de flesta av våra lösningar på varje lokal marknad. Genom Skandias såväl internationella som nationella närvaro får kunderna tillgång till de globala finansmarknadernas möjligheter – anpassade till de nationella kraven. Få gör detta på ett så konsekvent sätt som vi, och det är grunden till vår framgång. Skandias starka position som köpare av fondförvaltningstjänster ger kunderna möjlighet att ta del av marknadens bästa erbjudanden till bra priser. En stark teknisk plattform för produktutveckling ger Skandia en ytterligare konkurrensfördel. Den bygger på kraftfulla, och i allt större omfattning koncerngemensamma, IT- och backofficesystem. Till dessa plattformar kan sedan våra lokalt anpassade lösningar appliceras för snabb marknadsanslagning.

Vår kunskap om kundernas behov, ständig koncept- och produktutveckling och det bästa möjliga fondurvalet är nyckelfaktorer som driver vår framgång. Men vi nöjer oss inte med det, utan utvecklingsarbetet kommer att intensifieras under de kommande åren. I alla framtidsscenarioer räknar vi med att ytterligare kunna öka samarbetet mellan våra olika marknader och därmed ge kunderna snabbare tillgång till fler och bättre lösningar. Samtidigt tillåter synergier oss att öka vår egen effektivitet, vilket också i förlängningen kommer kunderna till godo. Vi är övertygade om att vår tydliga prioritering av kundens behov och intressen kommer att skapa stora värden – både för kunder och aktieägare.

Skandias del i värdekedjan



Vi lämnar vårt bidrag i sparandets värdekedja genom att specialisera oss på fondurval, konceptutveckling och olika former av marknadsstöd och service till rådgivare. Vi anpassar våra lösningar för varje unikt kundbehov med skiftande förutsättningar.

1. Avgörande urval

Fondförvaltning är idag en global industri med hård konkurrens. Branschen består av ett antal mycket stora bolag och ett stort antal mer eller mindre specialiserade aktörer.

Sammanlagt finns det över 2 000 fondförvaltare på marknaden och produktutbudet växer ständigt. För att våra kunder ska få tillgång till de bästa fondförvaltarna och produkterna utvärderar vi med jämna mellanrum det totala utbudet och väljer ut dem som bäst möter våra prestations- och kvalitetskrav. Det är därför vi erbjuder produkter från de flesta av de största fondförvaltarna i världen. Och det är därför vi erbjuder produkter från många små fondförvaltare. Vi har det breda urvalet som klarar av att möta varje specifikt kundbehov – en öppen plattform som har visat sig allt viktigare.

Med lång erfarenhet inom området är vi dessutom en av världens största och mest kunniga köpare av fondförvaltningstjänster.

2. Konceptutveckling

Framgångsrikt sparande handlar idag i mycket hög grad om att kombinera olika produktkomponenter så att slutprodukten passar den enskilda kundens syfte. Koncept- och produktutveckling handlar om allt från val av försäkringsinslag till

risk i produkten. Vi utvecklar portföljer med komponenter som matchar olika kunders behov och som samtidigt är anpassade till nationella marknadens regler och förhållanden. Dessa satsningar har gjort oss till en ledande innovatör inom långsiktigt sparande.

3. Oberoende rådgivning

Vi säljer våra tjänster huvudsakligen genom oberoende rådgivare. I Sverige har vi också en egen rådgivningskanal och en kundmötande bankverksamhet som hanterar vår distribution. För kunden innebär oberoende rådgivare ytterligare trygghet eftersom rådgivaren då kan koncentrera sig på att hitta de bästa lösningarna för kunden, utan att behöva ta hänsyn till egna produkt erbjudanden. Rådgivning blir dessutom allt viktigare i takt med att utbudet och produkternas komplexitet ökar.

Den oberoende rådgivaren kan ändå dra nytta av vår storlek. Genom vårt IT-baserade supportsystem kan rådgivaren till exempel enkelt administrera legala krav som ställs på verksamheten eller få tillgång till ett säljstöd som kontinuerligt uppdateras med viktiga uppgifter om produkter och annan information.

Flöden i fondförsäkring



Fondförsäkring är en pensions- eller livförsäkring där kunden sparar i fonder. Kunden väljer själv vilka fonder som ska ingå och kan byta både fonder och förvaltare. Skandia erbjuder ett stort fondurval från oberoende fondförvaltare.

Produkten har en tydlig kostnadsstruktur. Avgifterna är mestadels baserade på fondernas värde. Under de första åren förekommer även initiala avgifter som är baserade på insättningarnas storlek.

Skandias erbjudande i korthet

	Australien	Chile	Colombia	Danmark	Finland	Frankrike	Irland	Italien	Kina	Liechtenstein	Mexiko	Norge	Polen	Portugal	Schweiz	Spanien	Storbritannien	Sverige	Tyskland	Österrike
Fondförsäkring				•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Fondsparande	•	•	•				•				•	•			•	•	•	•	•	•
Traditionell livförsäkring			•	o												•		o		
Bank				•								•						•		
Risikoförsäkring				•	•							•				•	•	•	o	•

o = Skandia Liv

Fondförsäkring

Under 2005 utgjorde fondförsäkring 69 procent av vår totala premieinkomst, vilket gör det till Skandias största produktområde. Vi erbjuder fondförsäkringar på våra samtliga marknader utom Australien, Chile och Colombia. Skandia erbjuder ett stort fondurval från oberoende fondförvaltare.

	MSEK	Förändr. %
Premieinkomst	88 013	32
Nettoinflöden	50 580	18
Nyförvärfning	11 460	15
Förvaltade fonder	422 770	43
Nuvärde av nytecknad affär (embedded value)	2 131	14
Resultat enligt IFRS	1 894	120

En fondförsäkring är en pensions- eller livförsäkring där kunden har frihet att välja bland olika placeringsalternativ i fonder.

Fondsparande

Tidigare sålde Skandia sparprodukter enbart i form av fondförsäkring. Men vår affärsmodell gör det möjligt att erbjuda sparande även utan försäkringsmoment. Med innovativt paketerade produkter för framför allt långsiktigt sparande har Skandia de senaste åren skapat en stark tillväxt inom fondsparande. Insättningar ökade under året med 23 procent i lokal valuta. Vi erbjuder idag fondsparande i tolv länder.

	MSEK	Förändr. %
Insättningar	36 847	28
Nettoinflöden*	17 126	11
Förvaltade fonder	143 279	46
Resultat enligt IFRS	8	n/a

Fondsparande innebär att kunden kan välja mellan ett stort antal placeringsalternativ och i regel göra insättningar och uttag när så önskas. Fondsparandet saknar försäkringsinslag.

Traditionell livförsäkring

Skandia är en ledande aktör i Norden inom traditionell livförsäkring. Verksamheten bedrivs i det helägda Skandia Liv, som drivs efter ömsesidiga principer, vilket innebär att överskott i rörelsen går tillbaka till försäkringstagarna och att Skandia Liv, med 276 miljarder SEK under förvaltning, inte konsolideras i koncernen. Utanför den nordiska marknaden erbjuder Skandia traditionella livförsäkringar endast i begränsad omfattning och intäkterna från traditionell livförsäkring är i huvudsak hänförliga till den spanska marknaden.

	MSEK	Förändr. %
Premieinkomst ¹⁾	1 060	-10
Förvaltade tillgångar ¹⁾	11 778	1
Resultat enligt IFRS ¹⁾	3	n/a

¹⁾Exklusive Skandia Liv.

Bank

SkandiaBanken är en internetbank för privatpersoner i Sverige, Norge och Danmark. Kunderbudandet bygger på fyra grundstenar: enkelhet, tillgänglighet, bra villkor och fullt sortiment. Antalet kunder uppgick vid årsskiftet till 867 000, varav 58 000 tillkom under 2005.

	MSEK	Förändr. %
Inlåning	45 505	12
Utlåning	41 343	17
Antal kunder	867 000	7
Resultat enligt IFRS	351	6

Risikoförsäkring

I Sverige, Danmark, Finland, Norge, Storbritannien, Spanien och Tyskland erbjuder Skandia risikoförsäkring. Företag och deras anställda kan genom dessa produkter få goda komplement till de offentliga trygghetssystemen. Behovet av komplement och alternativa lösningar till den offentliga sjukvården blir allt mer påtagligt. Skandia är ledande i Norden inom produktkategorierna privatvård och gruppörsäkring. I Storbritannien och Tyskland erbjuds protection- och critical illness-produkter.

engagemang och rätt kompetens avgörande för att nå affärsmålen

För att uppnå fortsatta framgångar för Skandia och skapa värde för våra aktieägare är kompetenta medarbetare med högt engagemang en förutsättning. Skandia arbetar därför med en rad program och aktiviteter för att säkra kompetens, ledarskapsförsörjning och öppen kommunikation mellan koncernens olika delar.

Det råder ett mycket tydligt samband mellan ett företags affärsprestationer och graden av engagemang hos medarbetarna. Skandia bedriver sedan flera år den så kallade Insight-processen som genom att kartlägga bland annat förändringar i medarbetarnas engagemang syftar till att utveckla verksamheten. Genom Insight genomför Skandia årligen återkommande mätningar där medarbetarnas bedömningar av Skandia och av de egna prestationerna jämförs med motsvarande mätresultat från såväl andra delar av koncernen som med branschen i sin helhet och övriga framgångsrika företag runt om i världen. Mätresultaten ligger till grund för ett "engagemangsindex", Skandia Employee Commitment Index, som används för att identifiera potentiella förbättringsområden inom koncernen och följa upp dessa.

Under 2005 utvecklades Skandia Employee Commitment Index i positiv riktning jämfört med föregående år. Förbättringar noterades framför allt inom områdena "Möjlighet till självständigt handlande", "Koppling mellan prestation och belöning" samt "Kommunikation".

Medarbetarutveckling på olika sätt

Kompetensutveckling är en viktig strategisk fråga för Skandia. Bland annat förekommer olika former av erfarenhetsutbyte, där medarbetare ges möjlighet att arbeta i en annan miljö än den egna under en tidsbegränsad period, antingen på den egna arbetsplatsen eller på ett annat Skandiakontor.

För att ytterligare stärka medarbetarnas engagemang och därmed säkra förutsättningarna för att uppnå koncernens affärsmål, vidtas en rad åtgärder, bland annat inom organisationsutveckling, utveckling av arbetssätt, ersättningsformer, samt inom ledarskap och ledarskapsförsörjning.

Under året genomfördes ett pilotprojekt där 25 medarbetare i ledande positioner genomgick en utbildning inom ramen för ledarutvecklingsprogrammet Phoenix. Syftet med Phoenix är att utveckla kompetenser som förbättrar förutsättningarna för ökat värdeskapande och ökad effektivitet. Programmet, som stödjer kundfokuserad produktutveckling, ledarskap, innovationsförmåga och förändringsarbete, har fått ett mycket positivt mottagande av deltagarna i utbildningen.

Skandia arbetar aktivt med att utveckla och förbättra befintliga organisationsstrukturer. För andra året i rad genomfördes under 2005 en Human Resources Planning-process, som syftar till att säkra ledarskapsförsörjningen till de ledande befattningarna inom koncernen. Med hjälp av denna process, som ingår som en del i den totala affärsplaneringen, utarbetas en successionsplan för alla framträdande positioner inom Skandia. Genom Human Resources Planning identifieras såväl tänkbara efterträdare till nuvarande innehavare av dessa befattningar, som så kallade High Potentials, det vill säga huvudsakligen yngre kandidater till framtida ledande befattningar inom koncernen. Processen stöds av det avancerade webbverktyget Talent Manager, som kartlägger de ledarskapstalanger som finns inom koncernen och tydliggör insatsbehoven för att utveckla dessas strategiska och operativa kompetens.

Sedan 2004 tillämpas också metoden för så kallad 360-graders feedback för att utveckla ledare på olika nivåer inom Skandia. 360-gradersprocessen skapar en bättre förståelse för hur man som chef hanterar sitt ledarskap. Resultatet av återkopplingen ligger till grund för individuella utvecklingsplaner.

Balans i arbetslivet

Skandia anser att det är viktigt att medarbetarna har en fungerande balans mellan arbete och fritid, och strävar efter att vara lyhörda för de individuella behoven av flexibilitet i arbetet. Tanken är att medarbetarna i möjligaste mån ska kunna påverka sin egen arbetssituation. Detta möjliggörs bland annat genom

José var en av deltagarna i ledarutvecklingsprogrammet Phoenix under 2005.



"Jag är stolt över att ha fått delta i Phoenix-programmet. Det var mycket givande att få vara med och föra diskus-

sioner med såväl framstående professorer som kollegor från olika delar av Skandia, och samtidigt var detta ett bra sätt för oss som deltog i programmet att fördjupa våra kunskaper och öka våra möjligheter att bidra till Skandias framgångar. Programmets upplägg var verkligen genomtänkt, och strategiskt tänkande, ledarskap och operationell effektivitet var några av huvudfrågorna. Och sist men inte minst fick vi möjlighet att visa upp Madrid!"

José Luis Jimenez,
chief economist, Madrid

Bent jobbar i vanliga fall på enheten Risk & Business Control i Stockholm, men arbetar för tillfället som aktuarie i Wien.



"Den möjlighet jag fick att arbeta för Skandia i Österrike har varit mycket värdefull för mig, både på det personliga

planet och i min yrkesroll. Det har ökat min kunskap om och förståelse för den verksamhet som bedrivs inom Skandias olika affärsenheter, och förhoppningsvis har jag också kunnat bidra till att fördjupa mina kollegors kunskaper om Skandiakoncernen och om hur vi arbetar i Stockholm. Det här är en erfarenhet som kommer att vara till stor nytta för mig i mitt yrkesliv nu när jag snart återvänder till Stockholm."

Bent Malmjö,
senior actuary, Stockholm – Wien

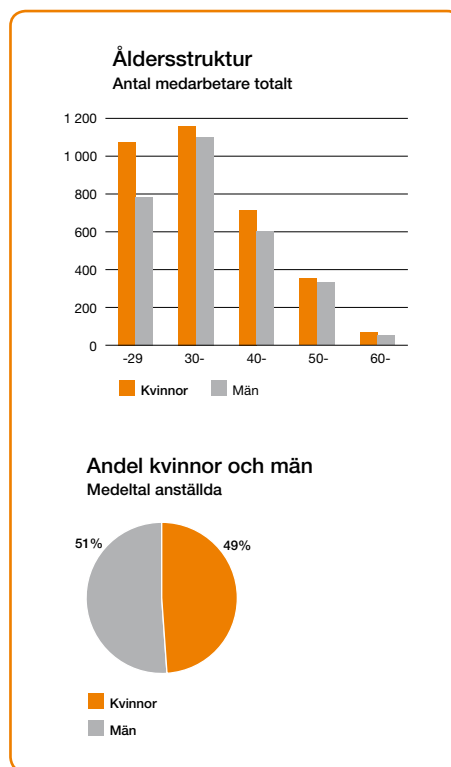
IT-plattformar som underlättar distansarbete. Det förutsätter ett stort mått av ömsesidigt förtroende och en övertygelse om att motivationen hos medarbetarna på detta sätt ökar.

Tydlighet i ersättningsystemet

Skandia har en ersättningspolicy som baseras på en koppling mellan prestation och ersättning. Under 2005 har arbetet med att vidareutveckla formerna för prestationsrelaterade ersättningsystem fortskridit. Dessutom fattade ersättningskommittén under 2005 beslut om att införa ett långsiktigt resultatandelsystem, Stiftelsen Skandianen, för anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur. För att få en samlad bild av belöningsystemen inom koncernen har under året samtliga ersättningsystem som är i drift samlats i en gemensam databas. För mer information om ersättningskommitténs arbete, se sidan 43.

Koncerngemensam informationskanal

Webbplatsen Voices på intranätet är central för att säkerställa att samtliga Skandiamedarbetare har snabb tillgång till koncernövergripande information. Webbplatsen är också en viktig källa för spridning av kunskap mellan koncernens olika delar. Under den pågående budprocessen har Voices varit en viktig kanal för att snabbt kunna föra ut korrekt information



och därmed förhindra ryktesspridning. Via Voices och brevlådor för e-post har medarbetare också kunnat ställa frågor och snabbt få svar.

Skandia arbetar aktivt med samhällsansvar

Eftersom Skandias affärsidé är att tillgodose människors behov av ekonomisk trygghet är samhällsansvar något som har en naturlig koppling till vår verksamhet. Både som arbetsgivare och som leverantör av kvalitetslösningar för långsiktigt sparande har vi en viktig roll i samhället.

Skandia arbetar aktivt med samhällsansvar på de flesta av sina marknader. Runtom i världen pågår en rad större och mindre lokala projekt där Skandia uppmuntrar och stöttar de medarbetare som på olika sätt aktivt vill engagera sig i sin omvärld. Ett exempel från den nordiska marknaden är "Idéer för livet", som i snart 20 år har verkat för en tryggare miljö för barn och ungdomar. I samarbete med kommuner, skolor och ideella organisationer stöds olika projekt riktade mot barn och ungdomar.

Ambassadörskapet är kärnan i "Idéer för livets" verksamhet. Varje anställd på Skandia får möjlighet att använda en liten del av sin arbetstid till ideellt arbete. Ett exempel är mentorprogrammet där personlig utveckling står i fokus. Målet är att förbättra möjligheterna för ungdomar mellan 18 och 25 år som på olika sätt har det svårt i samhället. Hittills har omkring 80 anställda deltagit i programmet.

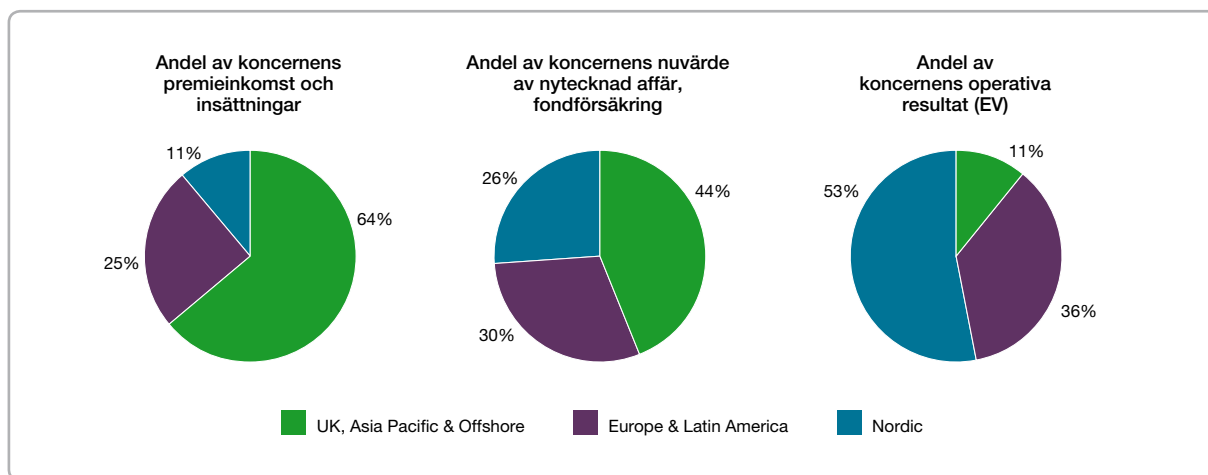
Regelbundna träffar ger mentorn möjlighet att stötta sin adept och agera bollplank för idéer och tankar. Samtidigt är varje möte ett ömsesidigt utbyte som ofta också ger mentorn nya insikter och lärdomar.

Inom Paraplyprojektet, som härstammar från den EU-finansierade mångfaldssatsningen EQUAL, bedriver Skandia och "Idéer för livet" aktivt samhällsarbete. Paraplyprojektets syfte är att genom opinionsdrivande verksamhet öka kunskapen om mångfald och motverka all form av diskriminering mot olika grupper i arbetslivet. Målet är att vara en aktiv röst i debatten för att ändra beteenden och attityder kring mångfaldsfrågor. Skandias roll som samarbetspartner innefattar olika former av stöd, framför allt i samband med publicering och spridning av information samt delaktighet i seminarieverksamhet på temat mångfald.

Skandias divisioner

Marknaden för långsiktigt sparande blir alltmer global. På sikt kommer regler och skattebestämmelser på de olika lokala marknaderna sannolikt att harmoniseras. Men trots detta är lokal närvaro och närhet till slutkunden fortfarande avgörande för framgång. Skandias affär är till stora delar lokal men inom vissa områden, såsom fondförvaltning, IT och administration börjar globala synergimöjligheter öppna sig, och dessa försöker vi tillvarata.

Skandia finns i 20 länder och verksamheten är indelad i tre divisioner: UK, Asia Pacific & Offshore; Europe & Latin America samt Nordic. Verksamheten drivs i stor utsträckning från dessa geografiska enheter för att överföra kunskaper och dra nytta av samlade stordriftsfördelar.



UK, Asia Pacific & Offshore

Divisionen omfattar verksamheterna i Storbritannien, Australien och Kina samt affärsenheten Offshore. I Offshore ingår Royal Skandia, Irland, Schweiz och Liechtenstein. Skandias erbjudande består i huvudsak av fondförsäkring och fondsparande. Försäljningen sker framför allt via externa distributörer.

Utveckling under 2005

Divisionen upplevde ännu ett framgångsrikt år. Marknadspositionen har förstärkts ytterligare och Skandia var under 2005 en av de snabbast växande aktörerna inom långsiktigt sparande i Storbritannien.

Europe & Latin America

Divisionen omfattar verksamheterna i Tyskland, Österrike, Polen, Spanien, Frankrike, Italien, Portugal, Mexiko, Colombia och Chile samt Skandia Global Funds. Schweiz och Liechtenstein kommer att tillhöra divisionen med resultatpåverkan från och med 2006. Skandias erbjudande består i huvudsak av fondförsäkring och fondsparande. Försäljningen sker till största del via externa distributörer.

Utveckling under 2005

Försäljningsutvecklingen var överlag mycket positiv. Flera av Skandias nystartade verksamheter, däribland Frankrike och Polen, visade stark tillväxt.

Nordic

I division Nordic ingår Skandias verksamheter i Sverige, Danmark, Norge och Finland. Skandias erbjudande inkluderar fondförsäkring, fondsparande, traditionell livförsäkring, privatvårds- och grupp-försäkring samt banktjänster. Egen och extern distribution står för ungefär lika stora delar av försäljningen.

Utveckling under 2005

Verksamheten upplevde en kraftigt ökad nyförsäljning inom livförsäkring på såväl privat- som företagsmarknaden. I Sverige återtog Skandia ledarpositionen på den totala livförsäkringsmarknaden.

UK, Asia Pacific & Offshore



”I Storbritannien är Skandia en av de snabbast växande aktörerna inom långsiktigt sparande, mätt i försäljning, och vi är för närvarande marknadens åttonde största spelare.”

Sedan 2003 har efterfrågan på den brittiska marknaden visat en stark återhämtning. En stor del av tillväxten kan tillskrivas efterfrågan på pensionsplaneringslösningar inför det förenklade pensionssystem som träder i kraft i april 2006 samt det strukturella skiftet från traditionella livförsäkringsprodukter till fondförsäkringsprodukter.

Under det gångna året förstärkte den brittiska verksamheten sin position på marknaden. Antalet kunder i Skandias brittiska verksamhet och offshore-verksamhet närmar sig en miljon. I Storbritannien är Skandia en av de snabbast växande aktörerna inom långsiktigt sparande, mätt i försäljning, och vi är för närvarande marknadens åttonde största spelare. Ett starkt erbjudande inom multi manager-konceptet och stigande aktiemarknader bidrog till att lyfta Skandias nyförsäljning med 20 procent, vilket kan jämföras med marknadens tillväxt på 6 procent.

Marknadspositionen för den brittiska verksamheten och offshore-verksamheten har förstärkts. Därtill har en ökad användning av öppna fondplattformar, likt den Skandia erbjuder, vid försäljning av fondförsäkringar ytterligare stärkt efterfrågan. Öppna investeringsplattformar ger tillgång till ett brett utbud av

externa fonder. Undersökningar visar att de finansiella rådgivarna ser plattformar med öppen arkitektur som branschstandard i framtiden. Konkurrenterna närmar sig detta område, men Skandias innovationer, som bland annat innefattar nya fondlösningar inom SIML (Skandia Investment Management Limited) och avancerade verktyg för portföljplanering, har gjort det möjligt för oss att behålla konkurrensfördelar. Då branschen rör sig alltmer mot så kallade wraps (internetportaler med fond- och fondförvaltarutbud) och fondplattformar har Skandia en stark position att bearbeta framtida marknadsmöjligheter från.

I Sydostasien fortsätter Skandia att utvecklas stadigt. I Australien ökade fonder under förvaltning till rekordhöga 22 miljarder SEK samtidigt som intäkterna, i form av avgifter från kunder, fördubblades under 2005. Verksamheten i Kina etablerades 2004 och drivs som ett joint venture mellan Skandia och BSAM. Ett prioriterat område på denna marknad är fortsatt utveckling av samarbetet med distributörer.

*Nick Poyntz-Wright,
chef för division UK, Asia Pacific & Offshore*

Resultat, UK, Asia Pacific & Offshore

	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelse-resultat ¹⁾	
MSEK	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	889	489	1 816	1 891	3 325	2 281
Fondsparande	5	-93	5	-93	5	-93
Övrig verksamhet ²⁾	-1 284	-1 130	-1 284	-1 130	-1 284	-1 130
Totalt	-390	-734	537	668	2 046	1 058

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

²⁾ Inkluderar nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

Nyckeltal¹⁾, UK, Asia Pacific & Offshore

	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	81 275	65 087
Nyförsäljning, fondförsäkring, MSEK	7 358	5 981
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring, MSEK	935	684
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, fondförsäkring, %	37	39
Vinstmarginal, nyförsäljning, fondförsäkring, %	12,7	11,4
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	8 861	8 060
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	-4	-4
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	17 827	15 043
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	3	3
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	392	270

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

Marknadsförhållanden

- ▶ Skandia är en ledande aktör inom långsiktigt sparande, med lösningar för investeringar, pensioner och riskförsäkring.
- ▶ Produkterbudandet understöds av en öppen fondplattform som erbjuder ledande externa fonder.
- ▶ Divisionen bedriver även offshore-verksamhet på ett antal internationella marknader, främst genom Isle of Man-baserade Royal Skandia.
- ▶ Division UK, Asia Pacific & Offshore innefattar också fondförsäkringsverksamhet i Schweiz, en växande fondsparverksamhet i Australien samt ett joint venture i Kina.
- ▶ Plattformar vinner mark i takt med att externa fondval alltmer blir branschstandard.

Framgångar under året

- ▶ I Storbritannien:
Den goda tillväxttakten fortsatte och Skandia var under 2005 ett av marknadens snabbast växande sparbolag.
Nyförsäljningen ökade med 20 procent jämfört med 2004 och marknadsandelen nådde 5,2 procent.
Fonder under förvaltning ökade med 44 procent till rekordhöga 356 miljarder SEK.
Skandia Investment Management (SIML) är den snabbast växande multi-manager-leverantören på marknaden.
Skandias serviceerbjudande belönades återigen med flera branschutmärkelser.
- ▶ I Australien fördubblades intäkterna och Skandia vann priser för produktinnovationer och service.
- ▶ Skandia öppnade ett andra kontor i Kina och finns nu både i Peking och Shanghai.

Viktigaste fokusområden

- ▶ Tydligt erbjudande som baseras på öppen arkitektur och distribution via oberoende finansiella rådgivare.
- ▶ Ökat fokus på kapitalstarka kunder med stark benägenhet att spara.
- ▶ En stark portfölj med pensionslösningar för att möta förändringar i och med "A-day", det vill säga förändringen av pensionssystemet i Storbritannien i april 2006.
- ▶ Vidare utveckling av den starka offshore-verksamheten som bedrivs genom Royal Skandia.



nischad affärsmodell

Skandia ger den lokala marknaden och enskilda individen tillgång till de globala finansmarknadernas möjligheter. Samtidigt kräver nya förutsättningar och ändrade behov ständig fokus på produktutveckling. Vi driver denna utveckling på våra marknader.

Storbritannien

Skandias brittiska verksamhet inkluderar Skandia Life (SLAC), Skandia MultiFunds (SMFL), Skandia Investment Management (SIML) och Bankhall. Skandia Life är inriktat på pensionslösningar, investment bonds och protection-produkter. Skandia MultiFunds har erbjudanden inom fondsparande medan Skandia Investment Management sätter samman externa förvaltares fonder till olika investeringslösningar som gör det enklare för spararen att välja produkt och risknivå.

SLAC ökade sin nyförsäljning inom pensionslösningar med 36 procent i lokal valuta under 2005 till följd av påtagligt ökad aktivitet i Storbritannien inför kommande "A-Day", det vill säga den förenkling av pensionssystemet som träder i kraft i april 2006. Tillväxten var särskilt hög inom produkter som tillåter överföring från tjänstepensioner. Under 2005 lanserade Skandia också Self Invested Personal Pension, SIPP. Vår investment bond-produkt strukturerades om under andra kvartalet för att öka produktens attraktionskraft och effektivisera kapitalanvändningen. Nyförsäljningen låg på en stabil nivå efter den exceptionellt starka tillväxten under 2004.

Inom SMFL bidrog ökad efterfrågan inom multi manager-lösningar till att nyförsäljningen översteg 1 miljard SEK, vilket motsvarar en tillväxt på 17 procent. Stora affärs-volymer och starka aktiemarknader säkrade, trots den ökande konkurrensen från andra fondplattformar, en lönsam utveckling under 2005.

I mars introducerade SIML nya produkter, bland annat Asset Allocator-fonder. Den här typen av innovationer har bidragit till att värdet på fonder under förvaltning uppgår till 1,7 miljarder SEK och att lönsamhet har uppnåtts redan tre år efter lansering.

Skandias brittiska verksamhet har skapat ett branschledande distributionsnät som betjänar samtliga brittiska företag och bygger på starka band mellan Skandias rådgivare och finansiella mellanhänder. Traditionellt har Skandia koncentrerat sin distribution till de oberoende finansiella rådgivarna, men förändrade marknadsförhållanden ger nya möjligheter till breddning av distributionen.

Bankhall, som ingår i den brittiska verksamheten, är en ledande leverantör av tjänster till oberoende finansiella rådgivare. Värdet på Bankhall skrevs ned under 2005, men verksamheten har nu stabiliserats och är väl positionerad för en förbättrad utveckling under 2006.

Under 2005 tilläts nya distributionsmodeller på den brittiska marknaden. Det möjliggjorde så kallade multi-ties där oberoende rådgivare och banker tilläts avgränsa sin rådgivning till ett begränsat antal leverantörer. Tidigare var man tvungen att tillhandahålla produkter från samtliga leverantörer på marknaden, eller från endast en leverantör. Även om effekten i de oberoende rådgivarnas försäljning hittills har varit begränsad, bedöms multi-ties växa på medellång sikt. Allt fler kunder på den institutionella marknaden i Storbritannien går också över från förmånsbestämda till premiebestämda pensionslösningar. För att möta detta behov på marknaden startade Skandia ett samarbete med Mercer under 2005.

Regeringens initiativ med pristak, förändringar i regelverk och nya konkurrenter på marknaden fortsätter att prägla lönsamheten i branschen. Skandia fortsätter att fokusera på att minska kostnaden per kontrakt i syfte att mildra marginalpressen.

Royal Skandia

Royal Skandia erbjuder offshore-fonder och sparprodukter till investerare på över trettio internationella marknader. Huvudkontoret ligger på Isle of Man, som med strikta regler för kundskydd är ett ledande finansiellt centrum. Royal Skandia har även regionkontor i Hongkong och Dubai samt på Cypern. Försäljning sker också via distributionspartner i Sydamerika och andra regioner.

Nyförsäljningen steg med 33 procent under 2005. Tillväxten drevs i huvudsak av engångsbetalda produkter med skattefördelar i Storbritannien. Försäljningen har också gynnats av ett starkt stöd från "private banks".

Royal Skandias produkter bygger på ett koncept med öppen arkitektur. Flexibilitet i produkter och service möjliggör investeringar i ett brett externt fondutbud, i olika valutor och med skattemässigt fördelaktiga lösningar. Det starka kunderbudandet gav Royal Skandia många utmärkelser för produkter och service under 2005, bland annat "Best International Life Group".

Irland

Skandia Life Irland är en ny verksamhet med målsättningen att positionera offshore-verksamheten på EU-marknaderna sedan tillkomsten av Insurance Mediation Directive (IMD).

STORBRIANNIEN Startår 1979	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	45 755	16%	3%
Nyförsäljning, fondförsäkring	3 989	12%	3%
Fonder under förvaltning	256 034	33%	15%
Operativt resultat (EV)	-246	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-907	n/a	
Medeltal anställda	1 907		

**FONDFÖRSÄKRING,
FONDSPARANDE OCH PROTECTION**

ROYAL SKANDIA Startår 1984	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	24 297	41%	8%
Nyförsäljning, fondförsäkring	2 953	31%	7%
Fonder under förvaltning	99 316	37%	14%
Operativt resultat (EV)	774	77%	-5%
Resultat före skatt enligt IFRS	572	105%	
Medeltal anställda	392		

FONDFÖRSÄKRING

Schweiz

Skandia Schweiz säljer fondförsäkringar, fondsparande och garanterade produkter. Genom dotterbolaget i Liechtenstein får Skandia, inom ramen för ett EEA-avtal, tillgång till marknaderna inom EU. Produkterna som erbjuds gör det möjligt för investerare att badda in befintliga portföljer i en livförsäkring. Försäljningen inom Skandia Schweiz sker uteslutande via oberoende distributionskanaler, som står för 56 procent av den totala försäljningen av fondförsäkringar i Schweiz.

Skandia Schweiz firade 2005 sitt 15-årsjubileum med såväl försäljnings- som resultatrekord. Framgången beror på lanseringen av nya garanterade produkter, stark försäljning av den nya produkten Kapitalpension, som utvecklades i Sverige, och stigande förtroende bland investerare.

Under 2006 ska Skandia fokusera på ytterligare förbättrad service och produktinnovation. Nya marknader kommer att driva fortsatt expansion för dotterbolaget i Liechtenstein.

Från och med den 1 januari 2006 ingår Schweiz och dess dotterbolag i Liechtenstein i division Europe & Latin America.

Australien

Skandia Australien är inne på sitt femte verksamhetsår och visar fortsatt stark tillväxt. Skandias portfölj bestående av tio olika produkter, kombinerade med hög servicenivå, har under året belönats med två branschutmärkelser: "Best Sales Team" och "Ease of Doing Business".

Den finansiella tjänstemarknaden är hårt reglerad med tvingande pensionsavsättningar, så kallade superannuation contributions, på 9 procent av lönesumman. Den extra

avgift som tidigare togs ut på superannuation-produkter avskaffades i maj 2005, vilket gynnade branschens tillväxt, som fortsätter att utvecklas bättre än den generella ekonomin. Andra exempel på viktiga drivkrafter för tillväxten är högre fondavkastning, snabb teknisk utveckling och produktinnovation.

Skandia Australien fungerar som en plattform vilken ger oberoende rådgivare och investerare tillgång till ett brett utbud av externa fonder.

Under 2006 ska Skandia Australien arbeta för att utöka sin service och produktportfölj samtidigt som distributionskapaciteten utvecklas.

Kina

Verksamheten i Kina, ett joint venture som Skandia grundade 2004 tillsammans med ett av Pekings största företag, Beijing State-owned Assets Management Co. (BSAM), går under namnet Skandia-BSAM.

Skandia-BSAM erbjuder fondförsäkringslösningar till kapitalstarka personer. Distributionen sköts via tredje part, såsom banker och mäklare. Skandias affärsmodell är ovanlig på den kinesiska marknaden, som domineras av traditionella lokala företag som verkar genom ett nätverk av bolagsbundna agenter. Den kinesiska fondförsäkringsmarknaden befinner sig i ett tidigt utvecklingsstadium och visar en lovande framtidspotential.

Skandia-BSAM har redan under sitt första verksamhetsår intagit en ledande roll på Pekings fondförsäkringsmarknad. Under 2005 öppnade Skandia-BSAM sitt andra kontor, denna gång i Shanghai.

För att skapa fortsatta expansionsmöjligheter är målet för 2006 att utveckla Skandia-BSAM:s distributionsnätverk.

IRLAND

Startår 2003

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	465	144%	n/a
Nyförvärfning, fondförsäkring	45	150%	n/a
Fonder under förvaltning	878	97%	n/a
Operativt resultat (EV)	-34	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-63	n/a	n/a
Medeltal anställda	2		

FONDFÖRSÄKRING

AUSTRALIEN

Startår 2000

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Insättningar	7 138	-4%	n/a
Fonder under förvaltning	21 694	55%	n/a
Operativt resultat (EV)	-37	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-37	n/a	n/a
Medeltal anställda	139		

FONDSPARANDE

SCHWEIZ

Startår 1990

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	3 589	110%	9%
Nyförvärfning, fondförsäkring	367	77%	8%
Fonder under förvaltning	14 130	45%	10%
Operativt resultat (EV)	108	-20%	-8%
Resultat före skatt enligt IFRS	72	58%	
Medeltal anställda	106		

FONDFÖRSÄKRING OCH
FONDSPARANDE

KINA

Startår 2004

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	31	512%	n/a
Nyförvärfning, fondförsäkring	4	527%	n/a
Fonder under förvaltning	37	665%	n/a
Operativt resultat (EV)	-15	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-15	n/a	n/a
Medeltal anställda	80		

FONDFÖRSÄKRING

Europe & Latin America



“De strukturella reformerna på pensionsmarknaderna skapar en god grund för tillväxt i Europa.”

År 2003 inledde vi en omvandling av division Europe & Latin America. Vår marknadsposition och förmåga att leverera vinst ifrågasattes samtidigt som den finansiella positionen var svag. Vid genomlysningen av vår strategi för 2003 drogs slutsatsen att fokus skulle ligga på att vara en marknadsledande nischspelare inom långsiktigt sparande via öppna plattformar. Detta under förutsättning att vi förutom att skapa kundnytta kunde leverera uthålliga vinster och positivt kassaflöde.

En rad initiativ togs för att åstadkomma detta, bland annat:

- Skifte från produkt- till kundfokus
- Breddning av vårt förvaltningserbjudande
- Uppdatering och genomgång av våra sparlösningar för att uppnå en bättre balans avseende återbetalningsperioder
- Förstärkt fokus på att erbjuda våra distributörer administrativt stöd i deras säljprocess

Effekterna av dessa åtgärder och ompositionering syns tydligt i den positiva resultatutvecklingen under de två senaste åren. Samtidigt har divisionen visat en stark försäljningstillväxt med bibehållen kapitalbas och även bidragit positivt till koncernens nettofinansiering under 2005.

Divisionens marknadsposition förbättrades överlag och de länder där vi har relativt nystartade verksamheter, bland annat Frankrike, Mexiko och Polen, har

under det gångna året utvecklats till allt viktigare marknader för Skandia.

Vi påbörjar nu nästa etapp på vår resa med siktet inställt på att ytterligare förbättra våra marknadspositioner. Genom att driva strukturella förändringar samtidigt som vi förenklar och effektiviserar organisationen förbättras möjligheterna för de lokala verksamheterna att utöka sin kapacitet. I oktober 2005 beslutades därför att etablera två regioner i divisionen, Centraleuropa och Sydeuropa/Latinamerika. Regionerna ska stötta de lokala marknadsorganisationerna med kund- och distributionsstrategier och driva etableringar på nya marknader. Vidare etablerades ett antal nyckelfunktioner på divisionsnivå.

Den nya organisationen reflekterar såväl att vår affär till stora delar är lokal som det faktum att inom vissa områden, såsom fondförvaltning, IT, administration och compliance så börjar regionala/globala synergimöjligheter öppna sig och dessa försöker vi tillvarata.

De strukturella reformerna på pensionsmarknaderna skapar en god grund för tillväxt i Europa. I Latinamerika medför den stabiliserade politiska situationen att kundernas förtroende för de lokala finansiella systemen ökar samtidigt som befolkningen blir mer benägen att investera i långsiktigt sparande. Därmed ser jag goda förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling för både Europa och Latinamerika.

Michael Wolf,
chef för division Europe & Latin America

Resultat, Europe & Latin America

	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelse-resultat ¹⁾	
MSEK	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	383	-34	1 737	1 005	1 992	1 057
Fondsparande	-38	-96	-38	-96	-38	-96
Livförsäkring	-1	-19	51	-59	44	-90
Totalt	344	-149	1 750	850	1 998	871

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

Nyckeltal¹⁾, Europe & Latin America

	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	31 582	21 291
Nyförvärfning, fondförsäkring, MSEK	2 025	2 213
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring, MSEK	631	795
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, fondförsäkring, % ²⁾	-21	31
Vinstmarginal, nyförvärfning, fondförsäkring, %	31,2	35,9
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	2 848	3 190
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	6	-4
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	7 074	6 206
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	19	10
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	83	56

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

²⁾ Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär för 12 månader 2005 inkluderar en positiv engångseffekt på 200 MSEK.

Marknadsförhållanden

- ▶ Reformering av pensions-systemen i Europa.
- ▶ Politisk stabilisering av den latinamerikanska regionen.
- ▶ Ökad gränsöverskridande försäljning.
- ▶ Stärkt reglering av distributörernas informationsgivningsplikt.
- ▶ Oberoende fonderbjudande på frammarsch.
- ▶ Ökat behov av finansiell rådgivning vilket bidragit till en stark tillväxt av försäljningen via försäkringsrådgivare.
- ▶ Ökat intresse för öppen arkitektur inom banksegmentet.

Framgångar under året

- ▶ Stark resultatutveckling (exkl. extraordinära poster 2004) med god kostnadskontroll och effektivt kapitalutnyttjande.
- ▶ Stark utveckling i divisionens nystartade verksamheter.
- ▶ Ny organisation på plats med två regioner och ett antal nyckelfunktioner vilket lett till ökade synergier inom bland annat IT och fonderbjudande.
- ▶ Ökat samarbete över landgränserna inom divisionen.
- ▶ Genomförd "turnaround" av divisionens verksamheter inom fondsparande samt Skandia Global Funds.

Viktigaste fokusområden

- ▶ Vidare förstärkning av våra lokala marknadspositioner genom att frigöra resurser lokalt för kund- och distributionsbearbetning.
- ▶ Etablering av kompetenscentra för att stödja de lokala bolagen samt "cross-border"-lösningar för att snabbare transferera erbjudanden mellan olika marknader.
- ▶ Skapa förutsättningar för att realisera ytterligare synergier och effektiviseringar.
- ▶ Nyetableringarna i Ungern och Tjeckien.
- ▶ Utveckling av lösningar för att tillhandahålla personlig riskanalys och tillgångsfördelning.
- ▶ Anpassning av Skandias erbjudande för att möta krav på ökad transparens.

CENTRALEUROPA

På de centraleuropeiska marknaderna verkar Skandia genom väl etablerade försäkringsbolag i Österrike, Schweiz*, Polen och Tyskland. Här har Skandia en ledande position inom fondförsäkring: räknat i nyförsäljning är vi nummer ett i Österrike, tvåa i Schweiz, sexa i Polen och sju i Tyskland.

Under 2005 fortsatte den kraftiga tillväxten för Skandias verksamheter i Centraleuropa. Ökad kundmedvetenhet, politiska initiativ att minska beroendet av statligt finansierade pensioner och en positiv utveckling för de finansiella marknaderna har tillsammans lett till ett ökande behov av långsiktigt sparande.

Under 2006 kommer Skandia att fortsätta fokusera på utökad distribution, produktinnovation och service. Vi kommer också att öppna lokala säljkontor på nya marknader i Öst- och Centraleuropa, där Ungern och Tjeckien är först ut, för att fortsätta dra nytta av den plattform som redan finns i regionen.

* Schweiz ingår i division Europe & Latin America med resultatpåverkan från och med 1 januari 2006.

Tyskland

I Tyskland är Skandia positionerat som en specialiserad leverantör av fondförsäkringar, trygghetslösningar och produkter för långsiktigt sparande till både privatkunder och företag. Distributionen sker i allt större utsträckning via oberoende finansiella rådgivare, som i sin tur ingår i större nätverk. Viss distribution sker även genom banker och finansiella institutioner.

För Skandias del sker 98 procent av försäljningen via oberoende finansiella rådgivare och resterande 2 procent via banker.

Den nya pensionslagstiftningen som trädde i kraft den 1 januari 2005 medförde en radikal förändring i beskattningen av livförsäkringsprodukter, vilka från och med 2005 i det närmaste likställs med produkter för fondsparande.

Detta slog väldigt hårt mot livförsäkringsbolagen och nyförsäljningen av livförsäkringar sjönk över 80 procent jämfört med 2004. Avsaknaden av de tidigare skattefördelarna kunde inte kompenseras av introduktionen av nya produkter anpassade till den nya lagstiftningen.

På grund av den tyska pensionsreformen anpassade Skandia under 2005 sitt utbud av produkter med löpande premier för privatkunder till de nya marknadsförutsättningarna. Detta har inneburit en omställning av bolagets fokus från livförsäkring till pensionsförsäkringar samt en ökad satsning mot företag. Omställningen medförde också stora investeringar inom produktutveckling och utbildning av distributörer. Även om Skandias nyförsäljning av fondförsäkringar i Tyskland inte nådde nivån för 2004 så skedde

en viktig återhämtning, med stadigt ökande volymer, under senare hälften av 2005.

Skandias avsikt är att under 2006 fortsätta omställningen från liv- till pensionsförsäkringar samt satsningen på företagskunder. Skandia kommer även att utveckla produkt-erbjudandet för fondförsäkringar med löpande premier.

Österrike

Skandia Österrike är positionerat som en specialist inom fondförsäkring och erbjuder ett stort utbud av produkter på denna nischmarknad. Med fokus på långsiktigt sparande står fondförsäkringsprodukterna för hela 99 procent av nyförsäljningen. Mer än hälften av dessa utgörs av garanterade produkter där en tredje part står för garantin.

Distributionen på den österrikiska livförsäkringsmarknaden sker främst genom bolagsbundna agenter, banker, försäkringsmäklare och oberoende rådgivare. Vid sidan av dessa distributionskanaler har även säljorganisationer, såsom AWD, på senare tid tagit marknadsandelar inom fondförsäkring. Skandia fokuserar enbart på oberoende distributionspartners där huvudkanalerna är försäljningsnätverk (34 procent av nyförsäljningen), oberoende rådgivare (26 procent), försäkringsmäklare (25 procent), försäkringsagenter (8 procent) och banker (7 procent).

Under 2005 lanserades Skandia Navigator, en ny försäkringsprodukt som hjälper till att skraddarsya valet av tillgångsförvaltning och som blev en stor framgång för verksamheten i Österrike. Som ett komplement till fondförsäkringsprodukter erbjuder vi även ett begränsat antal investeringsprodukter utan försäkringsmoment för sparande på medellång till lång sikt.

Skandias huvudmålgrupp i Österrike är medel- och höginkomsttagare i 30- till 40-årsåldern som väljer att komplettera den statliga pensionen med privat pensions-

sparande. Vi vänder oss även till exempelvis föräldrar och mor- och farföräldrar som sparar till sina barn eller barnbarns utbildning.

För de första nio månaderna 2005 var Skandia Österrikes andel av fondförsäkringsmarknaden 15,8 procent. Totalt på livförsäkringsmarknaden hade Skandia en marknadsandel på 2,7 procent. Behovet av privat pensionssparande väntas fortsätta öka och därmed förutspås en fortsatt tillväxt för statssubventionerade "Zukunftsvorsorge" och garanterade produkter. Under 2006 räknar Skandia med att växa med hjälp av en förstärkt distributionskapacitet via banker, ökad satsning på produktinnovationer och förbättrad kundservice.

Polen

Den polska marknaden för långsiktigt sparande fortsätter att i hög grad domineras av banker. Under 2005 har Skandia fokuserat på att utveckla kunderbjudandet. Satsningen fick ett positivt mottagande, vilket särskilt avspeglas i den starka försäljningsutvecklingen under det andra halvåret. Enligt officiell statistik var Skandia Polens andel av den totala livförsäkringsmarknaden 1,3 procent efter årets tre första kvartal.

Livförsäkrings- och investeringsfonder ökar gradvis sin andel av den polska marknaden, med särskilt stark tillväxt under de senaste två åren. Konkurrensen på den polska sparmarknaden har tilltagit på senare tid och bland annat banksektorn har lockat stora volymer av kunder.

Skandia Polen har under 2005 förbättrat relationerna med sina försäkringsagenter vilket skapade nya tillfällen till ökad försäljning. Därtill har nya distributionsavtal tecknats med banker och finansiella institutioner, vilket öppnat dörrar till nya kundsegment. Försäkringsagenter och mäklare är fortfarande Skandias huvudkanal, med 80 procent av nyförsäljningen. Vi ser dock en ökad tillväxt av försäljningen genom finansiella institut och banker, vilka förväntas öka sin andel till 35 procent under 2006.

Polens starka BNP-tillväxt väntas hålla i sig under de närmaste åren. En orsak till de optimistiska utsikterna är Polens inträde i EU. Det har medfört ett betydande tillskott av bidrag till landet och ökade utländska investeringar. Det har även lett till förändringar i det polska skattesystemet som gynnar nyföretagandet.

Tillväxt och utveckling av försäljningen fortsätter att ha högsta prioritet för Skandia Polen under 2006.

TYSKLAND			
Startår 1991			
	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	4 132	26%	21%
Nyförsäljning, fondförsäkring	640	-46%	9%
Fonder under förvaltning	12 504	47%	36%
Operativt resultat (EV)	1 130	51%	40%
Resultat före skatt enligt IFRS	277	n/a	
Medeltal anställda	262		

**FONDFÖRSÄKRING, FONDSPARANDE
OCH RISKFÖRSÄKRING**

ÖSTERRIKE			
Startår 1994			
	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	1 738	-2%	17%
Nyförsäljning, fondförsäkring	279	-10%	1%
Fonder under förvaltning	7 928	33%	36%
Operativt resultat (EV)	306	41%	29%
Resultat före skatt enligt IFRS	73	255%	
Medeltal anställda	106		

**FONDFÖRSÄKRING OCH
FONDSPARANDE**

POLEN			
Startår 1999			
	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	421	31%	70%
Nyförsäljning, fondförsäkring	79	53%	47%
Fonder under förvaltning	1 001	64%	113%
Operativt resultat (EV)	44	380%	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-5	n/a	
Medeltal anställda	75		

FONDFÖRSÄKRING

SYDEUROPA OCH LATINAMERIKA

Skandias verksamhet i Sydeuropa och Latinamerika består av försäkringsbolag i olika utvecklingskedan men med en gemensam förmåga att anpassa strategier och affärsmodeller till de föränderliga marknaderna.

Tillväxten på Skandias sydeuropeiska marknader var mycket stark under 2005. Det låga ränteläget i kombination med en mycket positiv utveckling på aktiemarknaderna ledde till ett ökat intresse för fondplaceringar på bekostnad av traditionellt livsparande, vilket påverkade Skandias försäljning positivt under det gångna året.

Utvecklingen ser ut att bli fortsatt god under 2006 även om en viss avmattning förväntas.

I Latinamerika är utsikterna för långsiktigt sparande fortsatt positiva. Skandias primära fokus ligger på en fortsatt förstärkning av konkurrenskraften och distributionskapaciteten. Vi kommer även att stärka produkt-erbjudandena och fortsätta ta tillvara synergimöjligheterna inom divisionen.

Spanien

Skandia Spanien är verksamt inom produktsegmenten fondförsäkring, fondsparande och traditionell livförsäkring. Vi arbetar dessutom med så kallad tredjepartsadministration av pensionsfonder. Produkterna inom traditionell livförsäkring och pensionsfonder säljs framförallt till privatpersoner via lokala sparbankskontor.

Marknaden för traditionell livförsäkring med garanterad avkastning visade en stabil utveckling under de tre första kvartalen av 2005. De låga räntenivåerna påverkade dock marginalerna negativt.

Fondförsäkring utgör endast en liten del av den totala livförsäkringsmarknaden i Spanien eftersom denna sparlösning endast har mycket begränsade skattefördelar. Icke desto mindre började fondförsäkringsmarknaden åter visa tillväxt under 2005, efter den nedgång som följde på toppåret 2000. Men samtidigt som premieinkomsten ökade noterades en minskning i antalet kontrakt, vilket troligen beror på en omorientering i marknaden mot kunder i de högre inkomstsegmenten.

Även Skandia märkte av återhämtningen inom fondförsäkring. Försäljningstillväxten var stark och efter de första tre kvartalen var vi, med en marknadsandel på 9,9 procent mätt i premieinkomst, det näst största bolaget på den spanska fondförsäkringsmarknaden. Skandias största konkurrenter är Zurich Life/Deutsche Bank, Santander Seguros och ING Nationale Nederlanden.

Skandias stora försäljningsframgångar under året inom fondsparande förklaras till stor del av de fond-i-fond-produkter som distribueras genom "private banks" fokuserade på förmögenhetsförvaltning.

Skandias produkter inom fondsparande och fondförsäkring säljs huvudsakligen till privatpersoner i de högre inkomstsegmenten via sparbanker och till institutioner genom privatbanker. Skandia är väl positionerat i dessa

segment som förväntas ha stor tillväxtpotential under de kommande åren. I dagsläget är Skandia inte verksamt inom företagssegmentet i Spanien men ser nu över möjligheterna att erbjuda nischprodukter riktade mot anställda i ledande positioner.

Traditionell livförsäkring väntas visa en relativt låg tillväxt under 2006, en följd av den låga räntenivån och osäkerhet vad gäller beskattning av pensionsplaner. Samtidigt förväntas förändringarna i skattelagstiftningen och den positiva utvecklingen på aktiemarknaderna bidra till en stark utveckling för fondmarknaden. Det gäller även fondförsäkringsmarknaden, som därmed bedöms fortsätta sin återhämtning. Skandia vill dra fördel av detta och under året utveckla erbjudandet inom fondförsäkring för privatpersoner samt inom förmögenhetsförvaltning.

Med en marknadsandel på 2,6 procent av premieinsättningarna placerar sig Skandia som elfte största bolag på den totala livförsäkringsmarknaden i Spanien.

Italien

I Italien är Skandia ett av få oberoende försäkringsbolag som är fristående från de stora bankerna. Vi drar stor fördel av vår framskjutna position som specialist på fondförvaltning inom fondförsäkringssegmentet.

Skandias distribution i Italien sker främst genom nätverk av finansiella rådgivare, som under 2005 stod för 78 procent av försäljningen. Andelen distribution via banker ökade något och uppgick efter årets slut till 17 procent.

Under 2005 tecknade Skandia många nya affärsavtal med distributionsnätverk. Samtidigt upplevde fondförsäkringsmarknaden en återhämtning och sammantaget ledde detta till en mycket stark försäljning. Med de nya distributionsavtalen blev försäljningen mindre volatil jämfört med tidigare år, då den var koncentrerad till ett fåtal distributörer.

SPANIEN

Startår 1980

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	10 413	62%	14%
Nyför säljning, fondförsäkring	171	23%	-9%
Fonder under förvaltning	23 698	36%	14%
Operativt resultat (EV)	50	n/a	-6%
Resultat före skatt enligt IFRS	-15	n/a	
Medeltal anställda	111		

FONDFÖRSÄKRING,
FONDSPARANDE OCH LIVFÖRSÄKRING

ITALIEN

Startår 1997

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	4 744	42%	-2%
Nyför säljning, fondförsäkring	491	29%	-1%
Fonder under förvaltning	18 624	27%	13%
Operativt resultat (EV)	230	348%	12%
Resultat före skatt enligt IFRS	121	132%	
Medeltal anställda	64		

FONDFÖRSÄKRING

Återhämtningen på den italienska marknaden för fond- och indexförsäkringar kan bland annat hänföras till fallande räntor och aktiemarknadens positiva utveckling. Ett minskat intresse för garanterade produktlösningar inom fondförsäkringssegmentet kompenseras av större investeringar i aktierelaterade fondplaceringar utan garantier.

En viktig händelse under årets andra hälft var de regeländringar som syftade till att skapa ökad transparens gentemot försäkringstagarna. Det nya regelverket innebar ett betydande förändringsarbete för försäkringsbolagen. Skandia lyckades dock, trots en mycket begränsad organisation i Italien, genomföra dessa förändringar utan negativa effekter på försäljning eller lönsamhet.

Skandias marknadsandel på den italienska fondförsäkringsmarknaden nådde 3,9 procent efter årets tre första kvartal. Under kommande år är målsättningen att fortsätta utveckla den nuvarande marknadspositionen som ledande oberoende leverantör av fondförsäkringsprodukter med höga krav på skräddarsydda lösningar.

Frankrike

Den franska livförsäkringsmarknaden kännetecknas av mycket hård konkurrens med en tydlig dominans från bankerna. Det finns två tydliga marknadssegment där det ena är massprodukter som är utsatta för hård prispress. Det andra är skräddarsydda produkter där bolagen konkurrerar med service, och det är här Skandia verkar. Vi ser en successiv förskjutning i marknaden mot det sistnämnda segmentet, vilket är i linje med Skandias strategi.

Skandias affär består huvudsakligen av produkter med engångsbetalda premier och vi har fått stort erkännande för vår starka innovationsförmåga. Tre år efter lansering har Skandia byggt upp en stark relation med de oberoende finansiella rådgivarna och därigenom fått tillträde till en bred målgrupp av medel- och höginkomsttagare.

Mätt i premieinkomst växte livförsäkringsmarknaden i Frankrike med 14 procent under 2005 och förvaltade tillgångar uppgick till 933 miljarder EUR.

I Frankrike utgörs den potentiella marknaden kapitalstarka kunder av sex miljoner hushåll med sammanlagt över 500 miljarder EUR i finansiella tillgångar. De kraftiga börsnedgångarna i början av 2000-talet medförde en ökad riskmedvetenhet och därmed ökade krav på finansiell rådgivning. Det är en av orsakerna till att Skandia har valt att arbeta enbart med oberoende finansiella rådgivare. Dessa har de nödvändiga kunskaperna inom förmögenhetsförvaltning och därför bäst förutsättningar att förstå slutkunders behov.

Skandias marknadsandel inom IFA-segmentet var 3,3 procent vid utgången av 2005 och Skandia placerar sig

bland de fem största fondförsäkringsbolagen inom denna distributionskanal. Ambitionen är att bli en av de tre viktigaste leverantörerna till oberoende finansiella rådgivare. Skandias prioritering för 2006 är därför att ytterligare stärka konkurrenskraften med högkvalitativ service och innovativa produkter.

Tillväxten inom livförsäkringsmarknaden förväntas minska något under 2006 men utsikterna är fortfarande goda, framförallt inom fondförsäkring.

Portugal

Den portugisiska livförsäkringsmarknaden visade stark tillväxt under 2005 och Skandia var sjunde största aktör mätt i nyförsäljning av fondförsäkringar. Marknadsutvecklingen påverkades positivt av införandet av EU:s direktiv för sparande samt av att bankerna mer aktivt började erbjuda försäkringsprodukter som alternativ till banksparende. Skandia fördubblade försäljningen och nästan tredubblade fonder under förvaltning. Andra halvåret var särskilt starkt vad gäller försäljning. Marknadsandelen inom fondförsäkring var 0,7 procent. Skandias fokus för år 2006 är att utvidga distributionskapaciteten.

Portugals makroekonomiska utveckling har haft en negativ påverkan på livförsäkringsmarknaden. BNP-tillväxten stagnerade under 2005 och för 2006 förutspås en relativt oförändrad utveckling. Det ökar dock trycket på att snabbare införa väntade förändringar i de sociala skyddsnetten, vilket bör kunna ge nya möjligheter för bolag som Skandia.

Mexiko

I Mexiko är Skandia verksamt såväl på marknaden för individuellt sparande som inom företagssegmentet. På den individuella sparmarknaden sker distributionen genom en säljkår bestående av ett 150-tal finansiella rådgivare som är knutna till Skandia. Företagsaffären sköts av en mindre grupp Skandiaanställda med särskild kunskap om denna målgrupp och affärstyp.

Den mexikanska ekonomin utvecklades starkt under 2005 med rekordhög utländska investeringar som en viktig förklaring. Ett mer disciplinerat finansiellt system, samt en lägre politisk risk, har lagt grunden för denna utveckling. Den individuella marknaden för fondsparande upplevde en kraftig tillväxt under året, något som väntas fortsätta. Potentialen på marknaden är stor då det finns ungefär 33 miljoner medel- och höginkomsttagare. Den karaktäriseras av en tydlig dominans från ett begränsat antal banker. Trenden mot mer personlig rådgivning och öppen arki-

FRANKRIKE Startår 2002	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	2 745	110%	n/a
Nyförsäljning, fondförsäkring	314	101%	n/a
Fonder under förvaltning	2 773	203%	n/a
Operativt resultat (EV)	40	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-57	n/a	
Medeltal anställda	39		

FONDFÖRSÄKRING

PORTUGAL Startår 2002	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	164	109%	n/a
Nyförsäljning, fondförsäkring	16	109%	n/a
Fonder under förvaltning	263	195%	n/a
Operativt resultat (EV)	-8	n/a	n/a
Resultat före skatt enligt IFRS	-8	n/a	
Medeltal anställda	4		

FONDFÖRSÄKRING

tektur bör emellertid skapa stora möjligheter för bolag som Skandia. Vi arbetar därför mycket aktivt med produktutveckling och erbjudande av personlig rådgivning till denna målgrupp samtidigt som distributionskapaciteten förstärks.

Inom företagssegmentet syns en liknande utveckling med mer öppen arkitektur och ett behov av mer avancerade tekniska lösningar. Skandias bedömning är att företagsmarknaden kommer att visa en mycket god tillväxt under de närmaste åren. Konkurrensen på marknaden har hårdnat men vår uppfattning är att vi är väl positionerade för denna utveckling, med stora möjligheter att utveckla affären inom de delområden där vi är marknadsledande.

Det mexikanska valet gör 2006 till ett viktigt år då befolkningen för andra gången i landets historia själva får välja sin president. Hittills har valkampanjerna inte haft någon effekt på landets ekonomi men en viss turbulens förväntas under året. Skandia bedömer dock att risken för effekter på den egna verksamheten är mycket begränsad.

Colombia

Skandias verksamhet i Colombia är fokuserad på den individuella sparmarknaden. Produktutbudet består av privata pensionsfonder för både obligatoriskt och kompletterande pensionssparande. Vid sidan av det erbjuder Skandia placeringslösningar för institutioner.

Det colombianska pensionssystemet privatiserades 1994 och sedan dess har en fastställd procentsats av alla löner investerats i privata pensionsfonder som ett obligatoriskt sparande. Därutöver finns marknaden för kompletterande pensionssparande med frivilliga insättningar.

Den totala pensionsmarknaden, som sedan 2002 har visat en genomsnittlig tillväxt på 27 procent per år när det gäller tillgångar under förvaltning, utgörs till 85 procent av obligatoriskt pensionssparande. Skandia har under de senaste två åren ökat satsningarna inom framförallt det obligatoriska pensionssparandet samtidigt som vi fortsatt är marknadsledande inom kompletterande sparande.

Skandias distribution sker främst via ett nätverk av cirka 220 finansiella rådgivare som samtliga är knutna till Skandia via franchiseavtal. Därutöver anställdes ett 50-tal pensionsrådgivare under 2005 för att främja tillväxten inom det obligatoriska pensionssparandet samt för att skapa förutsättningar för korsförsäljning till det kompletterande pensionssparandet.

Skandias marknadsandel inom kompletterande pensionssparande uppgick till 30 procent och inom segmentet för obligatoriskt pensionssparande var andelen 3,6 procent. Under kommande år avser Skandia att bibehålla sin ledande marknadsposition inom segmentet för kompletterande

pensionssparande och samtidigt öka marknadsandelen inom det obligatoriska segmentet.

Skandias största konkurrenter i Colombia är i dagsläget Protección och Porvenir som båda ingår i stora lokala finanskoncerner. Colombia för diskussioner med USA om ett frihandelsavtal, vilket kan komma att leda till fler utländska försäkringsbolag och därmed ökad konkurrens på den colombianska marknaden.

Den colombianska ekonomin har fortsatt att utvecklas väl under 2005. Utsikterna för 2006 är goda men fortsätter att vara beroende av externa faktorer som exempelvis handelsrelationen med USA. Den colombianska peson utvecklades mycket starkt under det gångna året. Peson väntas dock visa en svagare utveckling under 2006, vilket bör skapa en ökad efterfrågan på Skandias internationella fonderbjudande.

Chile

Skandias produktutbud i Chile är baserat på såväl lokala som internationella fonder, där de senare tillhandahålls av Skandia Global Funds. Fonderna erbjuds inom produktområden som investerings- och pensionsfonder, individuella produkter för långsiktigt sparande och specifika företagslösningar. Konkurrensen på den chilenska marknaden utgörs främst av fondförsäljning från banker, större mäklarhus, förvaltare av pensionsfonder och andra försäkringsbolag.

Chile är en av de starkaste ekonomierna i Latinamerika med en växande och alltmer utvecklad finansmarknad. Den regionala instabiliteten kompenseras i hög grad av den internationella diversifiering som åstadkommit genom ett flertal frihandelsavtal med bland annat USA, EU, Sydkorea och Kina. Chiles ekonomi bedöms växa med mellan 5,5 och 6 procent under 2006. En reformering av såväl den finansiella marknaden som inom pensionssystemet förväntas ske. Det kan komma att ytterligare öppna upp den chilenska marknaden för långsiktigt sparande och på sikt stärka Skandias strategiska marknadsposition.

MEXIKO		Förändring i lokal valuta		
Startår 1995		2005	2005	Fem år i
		(MSEK)		genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	1 229	9%	25%	
Nyför säljning, fondförsäkring	35	40%	-3%	
Fonder under förvaltning	1 972	54%	46%	
Operativt resultat (EV)	-32	n/a	n/a	
Resultat före skatt enligt IFRS	-33	n/a		
Medeltal anställda	141			

FONDFÖRSÄKRING OCH
FONDSPARANDE

COLOMBIA		Förändring i lokal valuta		
Startår 1953		2005	2005	Fem år i
		(MSEK)		genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	5 558	33%	26%	
Fonder under förvaltning	13 785	30%	25%	
Operativt resultat (EV)	61	5%	12%	
Resultat före skatt enligt IFRS	62	5%		
Medeltal anställda	294			

FONDSPARANDE OCH
LIVFÖRSÄKRING

CHILE		Förändring i lokal valuta		
Startår 2000		2005	2005	Fem år i
		(MSEK)		genomsnitt
Insättningar	438	4%	n/a	
Fonder under förvaltning	609	15%	n/a	
Operativt resultat (EV)	-22	n/a	n/a	
Resultat före skatt enligt IFRS	-22	n/a		
Medeltal anställda	41			

FONDSPARANDE

Nordic



”Skandia är nu åter störst på den totala svenska livförsäkringsmarknaden och den sammantagna kundbasen för den nordiska verksamheten uppgår till 1,7 miljoner kunder.”

Behovet av rådgivning och långsiktigt sparande har aldrig varit så stort. De offentliga trygghetssystemen och de kollektivavtalsbaserade förmånerna förändras och ansvaret flyttas mer och mer till individerna som blir allt viktigare beslutsfattare. Situationen utgör en stor möjlighet för Skandia. Mitt mål är att vi ska uppfattas som den mest engagerade partnern för bättre ekonomi och trygghet för individen, familjen och företaget genom livet.

Nordic omfattar verksamheterna i Sverige och Danmark, SkandiaBankens verksamhet i Sverige, Norge och Danmark samt Privatvård i de fyra nordiska länderna. SkandiaBanken har haft en god kundtillväxt i Danmark och Norge liksom privatvårdsaffären i dessa länder. Detta tillsammans med tjänstepensionsutvecklingen i Danmark skapar en god grund för ökad värdetillväxt på dessa marknader.

Skandia är nu åter störst på den totala svenska livförsäkringsmarknaden, mätt i nyförsäljning, och den sammantagna kundbasen för den nordiska verksamheten uppgår till 1,7 miljoner kunder. Positionen som nummer ett har återtagits genom en kraftig ökning av nyförsäljning och total premieinkomst jämfört med 2004. Särskilt glädjande är försäljningsframgångarna med Kapitalpension, som resulterat i en marknadsandel på

23 procent, och den fortsatt positiva utvecklingen av försäljningen inom tjänstepensionsområdet som traditionellt är Skandias styrka. Vår nyligen lanserade barnförsäkring och nya fonderbudande som underlättar våra kunders val av fonder, har även tagits emot positivt på marknaden. Bakom framgången ligger ett hårt arbete från Skandias medarbetare och våra distributörer, som inte minst har ökat förtroendet hos våra kunder.

Resultatet har utvecklats starkt inom både fondförsäkring, bank och riskförsäkring. Det balanserade resultatet utgör en god grund för fortsatta satsningar under 2006 i syfte att ytterligare förbättra vår effektivitet och genomföra affärsstrategin. Den fortsatta strategiska affärsinriktningen de kommande åren är att skapa ”Ett nytt Skandia”. Vi kommer att förbättra och utveckla kundmötet, fördjupa vårt erbjudande med nya produkter och göra dessa tillgängliga för alla Skandias kunder via olika kanaler. Denna strategi ger oss stora möjligheter att behålla och förstärka vår position som en ledande leverantör av lösningar inom långsiktigt sparande och hälsa som möter individens och företagets behov under livets olika skeden.

*Gert Engman,
chef för division Nordic*

Resultat, Nordic

	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelse-resultat ¹⁾	
MSEK	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	593	385	1 881	264	3 595	522
Fondsparande	41	67	41	67	41	67
Livförsäkring	1	2	1	2	1	2
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet	59	-32	59	-32	59	-32
Gemensamma funktioner	199	-257	199	-257	199	-257
Totalt	1 244	495	2 532	374	4 246	632

¹⁾För definitioner se sidorna 148-149.

Nyckeltal ¹⁾, Nordic

	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	14 700	11 653
Nyförsäljning, fondförsäkring, MSEK	2 077	1 757
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring, MSEK	565	391
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, fondförsäkring, %	45	-35
Vinstmarginal, nyförsäljning, fondförsäkring, %	27,2	22,3
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	5 698	4 698
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	19	8
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	16 019	12 040
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	13	2
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	91	67

¹⁾För definitioner se sidorna 148-149.

Marknadsförhållanden

- ▶ Individens ansvar för den egna ekonomiska tryggheten ökar i takt med att de offentliga trygghetssystemen monteras ned.
- ▶ Intresset för komplement och alternativ till de offentliga trygghetssystemen, exempelvis privatvårdsförsäkring, är fortsatt stort.
- ▶ Fondförsäkringsmarknaden i Sverige har ökat med 27,3 procent.
- ▶ Konkurrensen ökar inom marknaderna för fondförsäkring, traditionell livförsäkring och privatvårdsförsäkring, med flera nya aktörer.
- ▶ Allt fler företag går samman vid pensionsupphandlingar för att stärka sin förhandlingskraft.
- ▶ Rörligheten på den nordiska bankmarknaden är fortsatt låg, trots att det fortfarande finns mycket pengar att tjäna i minskade avgifter för den kund som byter bank.

Framgångar under året

- ▶ Nyförsäljningen har ökat kraftigt inom livförsäkring på både privat- och företagsmarknaden.
- ▶ Trots ökad konkurrens har Skandia återtagit positionen som marknadsledande på den totala livförsäkringsmarknaden i Sverige.
- ▶ Genom Skandias aktiva agerande möjliggjordes den nya och mycket uppskattade produkten Kapitalpension.
- ▶ Den så kallade "Bolånetrappan", med rabatter i olika steg på större bolån, gjorde att SkandiaBanken hävdade sig väl i den hårda konkurrensen.
- ▶ Skandia Danmark ökade premieinkomst och insättningar med 24% i lokal valuta.

Viktigaste fokusområden

- ▶ Göra det lättare och bekvämare att vara kund i Skandia genom utveckling av affärsprocesser.
- ▶ Utveckla närmare kundrelationer för att vara den mest engagerade partnern för ekonomisk trygghet genom livets olika skeden.
- ▶ Fortsatt god kostnadskontroll för att ge utrymme för investeringar inom prioriterade områden.
- ▶ Anpassning av Skandias erbjudande för att möta krav på ökad transparens.
- ▶ Offensiv satsning mot offentlig sektor.

Sverige

Behovet av kvalificerad ekonomisk rådgivning förväntas vara fortsatt stort i takt med att både företag och privatpersoner får ett ökat ekonomiskt ansvar för långsiktigt sparande och hälsa.

Under de närmaste åren kommer marknaden att påverkas av flera förändringar i lagstiftningen. Gemensamma drag för dessa förändringar är ökad transparens och redovisningsskyldighet gentemot kunder och myndigheter.

Under 2005 återtog Skandia sin ledande position på den totala livförsäkringsmarknaden, med en andel av nytecknade försäkringar som uppgick till 21,2 procent. Närvaron och synligheten på marknaden förstärktes avsevärt jämfört med tidigare år, vilket resulterade i kraftigt ökad nyförsäljning och en successiv förstärkning av varumärket.

Integrationen mellan Skandia, SkandiaBanken och Skandia Liv fortsatte under året. Den har bland annat resulterat i en gemensam portal på Internet, Skandia Försäkring & Bank, där erbjudanden från Skandias produktenheter samlas på en och samma plats. Med större internetnärvaro ökar Skandias möjligheter att tillhandahålla rätt produkt, till rätt kund, via rätt kanal och till rätt pris.

Genom att kombinera SkandiaBankens starka position som internetbank med Skandias väl utvecklade distribution genom personlig rådgivning stärks kunderbjudandet successivt. Målet är att Skandias 1,7 miljoner kunder ska bli aktiva inom både bank och försäkring.

Som ett led i integrationen mellan Skandias produkt- enheter samordnas även marknadsnära funktioner i syfte att underlätta kundmötet och öka effektiviteten. Gemensam kundservice är ytterligare ett exempel och samarbeten pågår också inom konceptutveckling och distribution.

Sedan början av 2005 innehåller Skandias erbjudande den nya produkten Kapitalpension. Produkten, som erbjuds i form av både traditionell livförsäkring och fondförsäkring, har väsentliga skattefordelar jämfört med vanliga

kapitalförsäkringar. Den innehåller pensionsförsäkringens lägre avkastningsskatt och är dessutom fri från förmögenhetsskatt. Kapitalpension möjliggjordes genom Skandias aktiva agerande inom lagstiftningsområdet.

Privatvård & Grupp

Skandia är den ledande nordiska aktören inom privat sjukvårdsförsäkring och en av de ledande inom grupp- försäkring i Sverige. Produktenheten erbjuder företag och deras anställda attraktiva komplement till de offentliga trygghetssystemen. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Norge och Finland.

Intresset för komplement och alternativ till de offentliga trygghetssystemen är fortsatt stort. Konkurrenssituationen har dock skärpts avsevärt. Idag finns fler än 20 aktörer verksamma inom privata sjukvårdsförsäkringar i Norden, varav flera är globala aktörer. Tack vare en fortsatt stark marknadstillväxt och konkurrenskraftiga lösningar ökade Skandias totala antal försäkrade med 15 procent till 135 000 under 2005. Den starkaste relativa tillväxten uppnåddes i Norge och Finland, som är de yngsta verksamheterna. Även i Danmark var tillväxten god medan verksamheten i Sverige endast växte marginellt om än med stabil lönsamhet.

PRIVATVÅRD & GRUPP

Startår 1985

Förändring i lokal valuta

	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Försäljning totalt	589	7%	11%
Resultat före skatt enligt IFRS	56	n/a	
Medeltal anställda	n/a		

**PRIVATVÅRDS-
OCH
GRUPPFÖRSÄKRING**

Med en halv miljon försäkrade kunder har gruppförsäkringsaffären en betydande kundbas i Sverige. Under 2005 har utvecklingen varit stabil, både i termer av affärsvolym och lönsamhet.

Fondprodukter

Skandia Fondprodukter erbjuder fondförsäkring för tjänstepension och privat sparande.

Fondförsäkring väljs av de kunder som själva vill bestämma risknivån i sitt försäkringssparande och som vill ha inflytande över valet av förvaltare. Skandia fondförsäkring erbjuder därför ett brett fondutbud, omfattande ett stort antal fonder i olika tillgångsklasser och med olika riskprofil. Samtliga fonder – inklusive de som tillhör Skandias egna fondbolag – är externt förvaltade och förvaltarna väljs samt följs upp med hjälp av Skandias unika utvärderingsprocess.

Under 2005 genomförde Skandia flera byten av fonder och förvaltare. Därtill lanserades sex nya fond-i-fonder, med inriktning mot den stora kundgrupp som vill utnyttja möjligheterna inom Skandia Fondförsäkring men som själva inte vill eller har tid att aktivt sköta fondplaceringarna. För att förenkla kundernas valprocess har fonderna delats in i tre kategorier – Base, Advanced och Edge – utifrån fondens investeringsstil.

Skandia Fondprodukters erbjudande är tillgängligt även för direktsparende och IPS-sparende via SkandiaBanken samt premiepensionssparande via PPM.

Skandia Liv

Skandia Liv erbjuder sparande i liv- och pensionsförsäkringar inom det traditionella livförsäkringsområdet. Erbjudandet bygger på en kombination av sparande, försäkring, rådgivning och administrativa tjänster.

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia. Verksamheten drivs enligt ömsesidiga principer vilket innebär att all avkastning tillfaller Skandia Livs kunder. Någon vinstutdelning till Försäkringsaktiebolaget Skandia sker således inte.

Som marknadens största livbolag är Skandia Liv verksam inom såväl privat- som tjänstepensionsområdet på den svenska traditionella livförsäkringsmarknaden. Skandia Liv tillhandahåller försäkringsprodukter med trygghetsprofil som erbjuder ett långsiktigt sparande med garanterad ränta samt trygghet vid sjukdoms-, olycks- eller dödsfall. För Skandia är det viktigt att kunna erbjuda traditionella livprodukter som en del i koncernens totala utbud av försäkringar och sparprodukter. Samarbetet sker genom det ramavtal som 2004 tecknades mellan

Skandia Liv och moderbolaget Skandia. Avtalet fastställer principerna för samarbetet samt renodlar och preciserar rollfördelningen mellan bolagen. Syftet med samarbetet är att minimera de löpande driftskostnaderna och skapa förutsättningar för ökade intäkter, vilket kommer försäkrings-tagarna tillgodo.

Skandia Liv tillhör de livbolag på marknaden som har högst solvens, vid årsskiftet uppgick denna till 155 procent. Den höga solvensen ger Skandia Liv möjligheten att förvalta kundernas kapital på ett tryggt sätt och samtidigt ge en god avkastning på lång sikt. Det förvaltade kapitalet uppgick vid årsskiftet till 276 miljarder SEK.

Den 30 augusti 2005 utsågs Bengt-Åke Fagerman till verkställande direktör.

Läs mer om Skandia Liv på sidan 32.

SkandiaBanken

SkandiaBanken har under 2005 haft en god tillväxt, avseende såväl antal kunder som affärsvolym, i Sverige, Norge och Danmark. Det underliggande resultatet är också förbättrat jämfört med föregående år. En del av resultatförbättringen är relaterad till ökade affärsvolym. Banken har därutöver redovisat positiva engångseffekter, bland annat till följd av försäljningen av 49 procent av Svenska Lärafonder samt likvideringen av SkandiaBanken Danmark A/S i samband med omvandling till filial.

Året har präglats av en allt hårdare konkurrens, framförallt inom bolån. Under året har ett nytt priskoncept, Bolånetrappan, lanserats som ger fasta rabatter vid högre lånevolym. Bolånetrappan har mottagits mycket positivt på marknaden. Den har genererat ökade utlåningsvolym men också bidragit till att göra SkandiaBanken till en tydlig aktör på den svenska bolånemarknaden.

SkandiaBanken har stärkt sin position som utmanare på den nordiska bankmarknaden. Från att ha varit en nischaktör, med inlåningskontot som huvudprodukt, är banken nu etablerad som fullsortimentbank på Internet. Skandias kunder får genom den ökade internetnärvaron tillgång till ett utökat utbud av försäkringstjänster på Internet.

En viktig framgångsfaktor är att ha nöjda kunder och förstås att kunna behålla dem. Därför är det glädjande att undersökningar i både Sverige, Norge och Danmark visar på stor kundnöjdhet och lojalitet. I tidningen Privata Affärsers omröstning bland bankkunder hade SkandiaBanken de mest nöjda internetbankskunderna. Det krävs dock fortsatt utveckling för att behålla bankens aktiva och medvetna kunder.

FONDPRODUKTER

Startår 1990

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst och insättningar	13 422	27%	n/a
Nyför säljning, fondförsäkring	1 967	18%	-12%
Fonder under förvaltning	87 570	34%	n/a
Operativt resultat (EV)	1 864	469%	8%
Resultat före skatt enligt IFRS	647	35%	n/a
Medeltal anställda	n/a		

FONDFÖRSÄKRING
OCH FONDSPARANDE

SKANDIA LIV

Startår 1885

	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	13 818	14%	1%
Nyför säljning, livförsäkring	2 447	26%	-1%
Förvalt kapital	276,065	11%	1%
Medeltal anställda	196		

LIVFÖRSÄKRING

I Stockholm har banken, med undantag för det fysiska bankkontoret, flyttat verksamheten från Norrmalmstorg till Skandias lokaler på Sveavägen i syfte att effektivisera samarbetet med Skandia.

Den 1 mars 2005 tillträdde Gunilla Forsmark-Karlsson som verkställande direktör.

Danmark

Under 2005 fortsatte integrationen i de danska Link- och Livbolagen. Administration och marknadsföring har sedan tidigare integrerats och under det gångna året etablerades en ny samlad marknadsorganisation för Skandias samtliga verksamheter i Danmark.

Den danska tjänstepensionsmarknaden har ökat med drygt 10 procent under 2005 vilket är i linje med den förväntade marknadstillväxten för de närmaste åren. Skandia Danmarks premieinkomst ökade väsentligt.

En viktig förutsättning för Skandias tillväxt i Danmark är produkt- och konceptutveckling. Under slutet av året lanserades en ny tjänstepensionsprodukt för mäklar-kanalen, Skandia Match, vilket är en fondförsäkring med aktiva rådgivningskomponenter. Den, tillsammans med ett förändrat och utvecklat fondsortiment som bland annat har lett till en "topp-rating" bland mäklare och oberoende fondratinginstitut, ökar vår affärspotential och konkurrenskraft ytterligare.

En annan viktig förutsättning för Skandias tillväxt i Danmark är stark distribution. I december framlades en ny lagstiftning om förmedlingsersättning, som innebär att ett provisionsförbud successivt införs. Detta ger möjligheter

SKANDIABANKEN Startår 1994	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Inlåning	45 505	12%	24%
Utlåning	41 343	17%	22%
Resultat före skatt enligt IFRS	351	6%	n/a
Antal kunder	867 000	7%	17%
Medeltal anställda	353		

BANK

DANMARK Startår 1998	Förändring i lokal valuta		
	2005 (MSEK)	2005	Fem år i genomsnitt
Premieinkomst	689	24%	5%
Nyförsäljning, fondförsäkring	110	22%	-12%
Fonder under förvaltning	3 233	43%	35%
Operativt resultat (EV)	59	847%	47%
Resultat före skatt enligt IFRS	-12	n/a	
Medeltal anställda	63		

FONDFÖRSÄKRING OCH
LIVFÖRSÄKRING

till nya distributionsformer och tillsammans med Skandias stärkta position i nuvarande mäklarkanal ökas förutsättningarna för en förbättrad distributionskraft.

Den 1 juli 2005 utsågs Per Wahlström till chef för den danska verksamheten.



"ett nytt Skandia"

Det är på den lokala marknaden vi möter varje kund. Därför är vårt arbete för att förbättra tillgängligheten i våra tjänster på den svenska marknaden ett bra exempel på vår kundorientering. Ett verkligt kundfokus är det som på sikt ger hållbara resultat – både för oss och kunderna.

Skandia Liv

– traditionell livförsäkring på ömsesidig grund

Skandia Liv erbjuder traditionell liv- och pensionsförsäkring, som kombinerar sparandets grundidé att sätta av pengar för framtiden med försäkringens grundidé att tillsammans med andra dela risker för att skapa trygghet för sig själv och sina närmaste. Till tryggheten med en traditionell liv- eller pensionsförsäkring hör ett garanterat försäkringsbelopp.

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia. Skandia Liv drivs enligt ömsesidiga principer, vilket innebär att Skandia inte har rätt till någon utdelning från Skandia Liv.

Skandia Liv har haft en oberoende styrelseordförande sedan 2002. Skandia representeras i Skandia Livs styrelse av Skandias Nordenchef Gert Engman. En majoritet av styrelseledamöterna i Skandia Liv är oberoende. Skandia och Skandia Liv har skilda externa huvudrevisorer.

Tydlig ansvars- och rollfördelning

Skandias ägarrelation till Skandia Liv regleras i en av Skandia beslutad ägarinstruktion. Den klargör Skandias uppdrag till Skandia Liv och tydliggör Skandia Livs roll inom Skandiakoncernen.

De båda bolagen har fastställt tydliga riktlinjer för sina inbördes transaktioner och relationer. Vissa gemensamma funktioner avräknas enligt självkostnadsprincipen. Allt övrigt samarbete mellan Skandia och Skandia Liv sker på affärsmässiga villkor. Den affärsmässiga relationen är betydelsefull för såväl moderbolaget som för försäkringstagarna i Skandia Liv. Den bygger på att Skandia och Skandia Liv genom samverkan kan uppnå fördelar för båda parter. Det är en fördel för Skandia att genom sina försäljningskanaler kunna erbjuda livbolagets produkter och tjänster. Och det är en fördel för försäkringstagarna i Skandia Liv att kunna minska kostnader genom att utnyttja Skandias organisation istället för att bygga upp en egen.

Skandia Liv har dock fortsatt fullt ansvar för produktutveckling, lönsamhet och bassystem samt för sin kapitalförvaltning. Skandia Liv har också egen

ansvarig jurist, egen chefsaktuarie, egen funktion för riskhantering, egen compliancefunktion och egen internrevisor.

De övergripande villkoren för Skandia och Skandia Livs samverkan finns i ett ramavtal som trädde i kraft den 1 september 2004. De närmare villkoren för varje utlagd funktion regleras i separata uppdrags- och serviceavtal som parterna reviderar årligen. Avtalen beaktar Finansinspektionens promemoria om utläggning av verksamhet som står under tillsyn (outsourcing), liksom Finansinspektionens rekommendationer för hantering av internprissättning mellan livbolag och moderbolag. Parterna har löpande informerat Finansinspektionen, som fått möjlighet att lämna synpunkter på avtalen.

Skandia Norden – en gemensam marknadsorganisation

Skandia och Skandia Liv samordnar sedan hösten 2004 viss verksamhet i en gemensam marknadsorganisation som ligger i moderbolagets Nordendivision. Här samordnas marknadsnära funktioner samt vissa stabsfunktioner i syfte att underlätta kundmötet och öka effektiviteten inom bolagen. Skandia Norden står för försäljning och försäljningsstöd, marknadskommunikation, kundtjänst, konceptutveckling (paketering av produkter och tjänster) och IT-drift samt vissa stabs- och servicefunktioner för Skandia Livs räkning.

Avsikten med den gemensamma marknadsorganisationen är att skapa en tydlig och effektiv kundfokuserad organisation till fördel för såväl försäkringstagarna i Skandia Liv som aktieägarna och kunderna i Skandia. Samordningen gör det enklare för kunderna som endast behöver ha en kontakt för alla sina engagemang i Skandiakoncernens svenska verksamheter. För båda bolagen ger konstruktionen bättre möjligheter att fokusera och utveckla respektive verksamheter samt lägre kostnader genom samordning och stordriftsfördelar.

För mer information, se Skandia Livs årsredovisning 2005.

bolagsstyrning



styrning för transparens

För oss handlar bolagsstyrning om att på bästa möjliga sätt värna aktieägarnas intressen och tillgångar. Därför är transparens och tydliga kontrollmekanismer förutsättningar i vår verksamhet. I vår bransch är förtroendekapitalet kanske den mest värdefulla tillgången.

ordförande- kommentar



Skandia har nu blivit en del av Old Mutual, som i skrivande stund äger drygt 98 procent av Skandias aktier. Old Mutual har länge beundrat Skandia och vi ska därför göra vårt yttersta för att se till att Skandia når sin fulla potential. Vi välkomnar alla medarbetare i Skandia till Old Mutual-familjen. De har vårt fulla stöd i sitt arbete att utveckla och skydda kundernas sparande genom högkvalitativa produkter, och vi är fast beslutna att bistå dem och deras distributörer med hög servicenivå.

Den här årsredovisningen avser en period då Old Mutual ännu inte var Skandias huvudsakliga ägare, och den nya styrelsen har heller inte varit ansvarig för verksamheten. Vår ambition är dock att informationen i årsredovisningen ska presenteras i samma format som tidigare år.

Old Mutual är nu noterat i Stockholm, liksom i London och Johannesburg, och vi hoppas att många av Skandias tidigare aktieägare nu ska bli aktieägare i Old Mutual. Old Mutual tillämpar styrning i enlighet med reglerna på London Stock Exchange, men från och med den 30 september 2006 kommer vi att rapportera kvartalsvis, i linje med Stockholmsbörsens krav. Stockholmsbörsens regler säkerställer hög standard och det är vår avsikt att följa dessa i varje avseende.

Som Skandias huvudsakliga ägare kommer Old Mutual att försäkra sig om att Skandias styrningsprinciper håller hög standard och att Skandia bibehåller sitt engagemang i de samhällen där företaget är verksamt. Old Mutuals historia i Sydafrika har medfört att vi har ett mycket aktivt samhällsprogram där. Ett grundmurat gott anseende är viktigt för oss. Old Mutual står för fyra värderingar: *integritet* – att vara trovärdig är alltid det grundläggande i vår bransch; *ansvar* – vi måste leverera det vi lovar; *respekt* – för individualiteten och mångfalden hos våra kunder, vars drömmar och bekymmer vi möter; och *”Strävan över gränserna”* – att alltid förstå att det finns mer att lära sig och att vi måste fortsätta att utveckla våra produk-

ter. Mycket av dessa värderingar återfinns i Skandia och vi är därför övertygade om att de två företagen kommer att arbeta väl ihop.

För oss innebär corporate governance att på alla sätt värna om kundernas och aktieägarnas intressen och tillgångar. I vår bransch är förtroendekapitalet den kanske värdefullaste tillgången. Old Mutual åtnjuter ett stort förtroende från kunder och allmänhet på de marknader där vi verkar. Vi hoppas få ett motsvarande förtroende i Sverige, både som noterat företag på Stockholmsbörsen och som huvudägare i Skandia. Efter många år i blåsväder börjar även Skandia återvinna förtroendet på marknaden, huvudsakligen genom att fortsätta prestera bättre än så gott som alla konkurrenter.

Corporate governance innefattar också corporate social responsibility, hur vi hanterar våra intressen i en vidare bemärkelse. Ansvarsfullt företagande är en mycket stark värdering och kultur i Old Mutual. Från Sydafrika bär vi med oss ett starkt engagemang i jämställdhetsfrågor och andra sociala frågor, som harmoniserar med Skandias traditioner på området, till exempel programmet *”Idéer för livet”*.

Old Mutual är ett i sanning mångkulturellt företag och vi har stor respekt för olika länders traditioner och affärskulturer. Affärsmannaskap och professionalism skär dock tvärs igenom alla kulturer. Det har vi kunnat identifiera i Skandia, och det var det som föranledde vårt intresse. Nu är vår viktigaste uppgift som huvudägare att säkerställa att all denna professionalism, med hjälp av våra resurser, kommer till sin fulla rätt – till alla kunders och alla aktieägares fromma.

Stockholm i mars 2006

Jim Sutcliffe

Styrelsens ordförande

Skandiaaktien

Skandiaaktien inregistrerades på Stockholmsbörsen 1863 och Skandia är därmed det enda bolag som varit noterat sedan Stockholmsbörsen startade. Skandiaaktien är också noterad på Londonbörsen.

Aktiekapitalet i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) uppgick per den 31 december till 1 025 153 800 SEK, fördelat på lika många aktier om nominellt 1 SEK per aktie.

Under hösten 2005 presenterade Old Mutual sitt erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Skandia. Budprocessen förde med sig att många av Skandias ägare sålde sina aktier över börsen eller accepterade Old Mutuals bud. Antalet aktieägare minskade därmed kraftigt under året med totalt 41,1 procent till 71 355.

Andelen aktieägare registrerade i Sverige uppgick vid årsskiftet till 27,9 (54,3) procent. Svenska institutioner, inklusive aktiefonder, svarade för 19,5 (35,5) procent och svenska privatpersoner för 8,4 (18,8) procent av det totala antalet aktier.

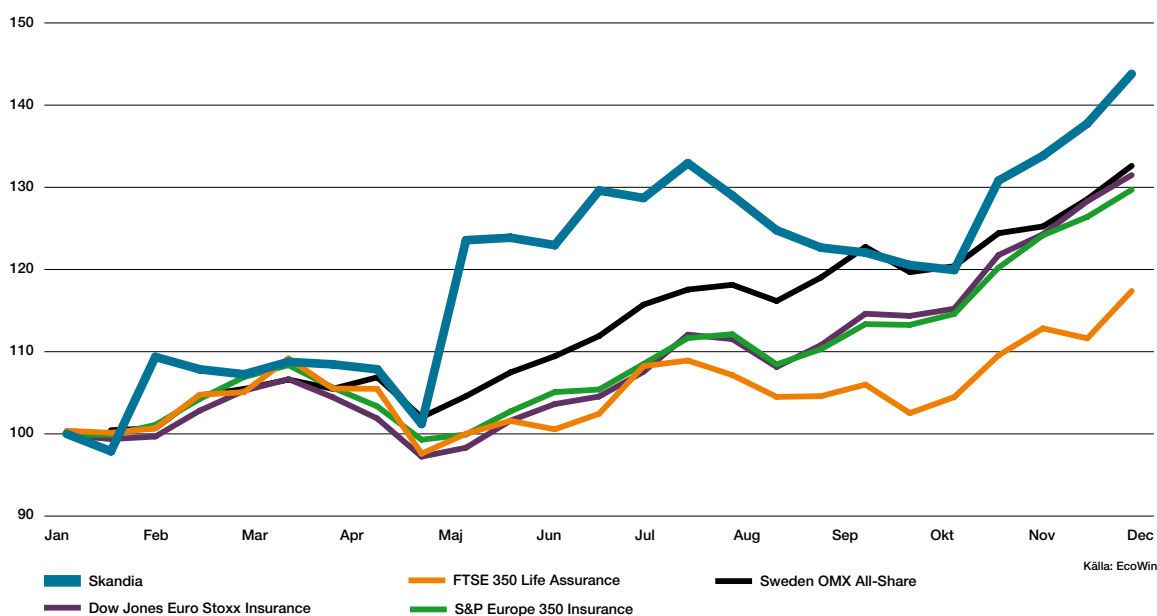
Den 22 mars 2006 meddelade Old Mutual att man uppnått en acceptansnivå om 98,7 procent av antalet utestående aktier.

Kursutveckling och omsättning 2005

Under 2005 utvecklades Skandiaaktien betydligt bättre än europeiska livförsäkringsbolag. Skandiaaktien påverkades dock av erbjudandet från Old Mutual på samtliga aktier i Skandia. Över helåret steg Skandiaaktien med 43,8 procent. Under

samma period steg FTSE 350 Life Assurance med 17,4 procent och Stockholmsbörsens All-share index med 32,6 procent. Totalavkastningen för Skandiaaktien, inklusive utdelning, uppgick till 45,0 procent, vilket kan jämföras med SIX avkastningsindex på 36,3 procent. Lägsta och högsta betalkurs under året var 31,80 SEK respektive 48,20 SEK. Vid årets utgång noterades aktien i 47,60 (33,10) SEK. Under 2005 omsattes totalt 3,3 (3,4) miljarder Skandiaaktier på Stockholms och Londons fondbörs. På Stockholmsbörsen omsattes 3,3 (3,3) miljarder Skandiaaktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet på 315 (324) procent. Under samma period uppgick den totala omsättningshastigheten på Stockholmsbörsens

Skandiaaktien jämfört med olika aktieindex 2005



A-lista till 135 (149) procent. Om-sättnings hastigheten beräknas som totalomsättningen under året dividerat med det genomsnittliga börsvärdet under året.

Betavärde

Betavärdet är ett riskmått som visar en akties kurssvängning jämfört med börsen som helhet. Om betavärdet är större än 1, betyder det att aktien varierar mer än börsgenomsnittet. Ett värde mindre än 1 innebär att aktien är mindre känslig än börsen som helhet. Skandiaaktiens betavärde, enligt värden för de senaste 48 månaderna, uppgick till 2,22.

Utdelningspolicy

Styrelsens ambition är att utdelningen ska följa koncernens långsiktiga resultatutveckling och uppgå till 25-35 procent av årets resultat efter skatt och minoritetsandelar.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår för 2005 en utdelning på 0,40 (0,35) SEK per aktie.

Investerarrelationer

Skandias ambition är att förse företagets olika intressenter med relevant och transparent information

som bidrar till en korrekt värdering av bolaget. Under 2005 har vi varit mycket aktiva i kontakten med våra ägare och investerare, dels i samband med kvartalsrapportering och dels löpande under året. Antal möten under kalenderåret 2005 har uppgått till drygt 100.

Finansiell information på Internet

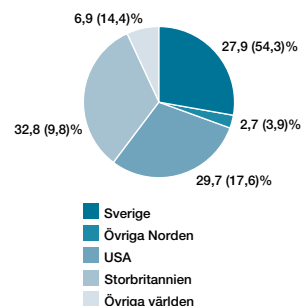
Skandias ambition är att ha en aktuell hemsida med korrekt och snabb informationsgivning, inte minst inom investor relations-området. Skandias hemsida, www.skandia.com, har uppdaterad information om Skandia-koncernens finansiella ställning och aktiekursens utveckling. Här finns också rapporter och presentationer samt en finansiell kalender. Det finns även möjlighet att beställa Skandias finansiella trycksaker direkt via hemsidan.

Personaloptionsprogram

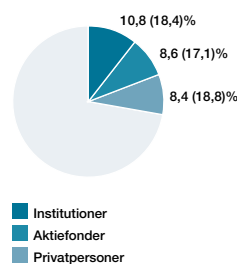
För information om ersättningsfrågor samt Skandias personaloptionsprogram, se sidorna 43 och 121.

Skandiaaktien 31 december 2005

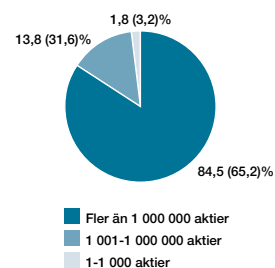
Geografisk fördelning



Svenskt ägande



Storleksfördelning



Källa: SIS Ägarservice

Aktiekapitalet

Utveckling sedan 1983

År	Transaktion	Nominellt aktiebelopp SEK	Ökning av aktiekapital SEK	Totalt aktiekapital SEK	Totalt antal aktier
1983	Split 1:1	25	0	200 000 000	8 000 000
1983	Fondemission 1:2	25	100 000 000	300 000 000	12 000 000
1986	Split 5:1	5	0	300 000 000	60 000 000
1989	Nyemission ¹⁾	5	83 828 445	383 828 445	76 765 689
1994	Nyemission 1:3	5	127 942 815	511 771 260	102 354 252
1998	Split 5:1	1	0	511 771 260	511 771 260
2000	Fondemission 1:1	1	511 771 260	1 023 542 520	1 023 542 520
2003	Nyemission ²⁾	1	50 500	1 023 593 020	1 023 593 020
2004	Nyemission ²⁾	1	657 375	1 024 250 395	1 024 250 395
2005	Nyemission ²⁾	1	903 405	1 025 153 800	1 025 153 800

¹⁾ Riktad nyemission till aktieägare i Skandia International Holding AB. Teckningskurs 150 SEK.

²⁾ Nyemission med anledning av personaloptionsprogram. Teckningskurs 20,33 SEK.

Största aktieägare 31 december 2005

Namn	Aktiekapital och röstandel, %	Antal aktier
Credit Suisse First Boston Ltd	9,4	95 949 845
Paulson & Co Inc	5,1	52 500 000
Fidelity fonder	5,0	51 525 466
Noonday Asset Management LLP	5,0	51 500 930
Andra AP-fonden	3,5	36 142 971
Cevian Capital LP	3,4	34 499 784
Robur fonder	2,6	26 898 774
SHB/SPP fonder	1,9	19 164 367
Straumur-Burdaras Investment Bank	1,6	16 833 500
Nordea fonder	1,4	14 757 071
SHB	1,3	13 250 767
Första AP-fonden	1,3	12 919 834
Fjärde AP-fonden	1,0	10 161 808
Third Avenue fonder	0,8	8 184 300
Catella fonder	0,7	7 455 000
SEB	0,5	5 482 299
Länsförsäkringar fonder	0,5	5 334 723
Govt of Singapore Inv Corp	0,4	4 407 677
Citigroup Global Markets Ltd	0,4	3 960 860
Banco fonder	0,4	3 674 270
Summa 20 största aktieägarna	46,3	474 604 246
Summa övriga	53,7	550 549 554
Summa aktier	100,0	1 025 153 800

Storleksklasser 31 december 2005

Innehav	Antal ägare	%	Antal aktier	%
1 – 500	44 274	62,0	8 885 170	0,9
501 – 1 000	11 205	15,7	9 648 352	0,9
1 001 – 2 000	7 039	9,9	11 558 411	1,1
2 001 – 5 000	5 160	7,2	17 572 319	1,7
5 001 – 10 000	1 948	2,7	14 528 298	1,4
10 001 – 20 000	846	1,2	12 679 816	1,2
20 001 – 50 000	441	0,6	13 935 113	1,4
50 001 – 100 000	138	0,2	10 059 246	1,0
100 001 – 500 000	159	0,2	35 005 414	3,4
500 001 – 1 000 000	37	0,1	25 710 406	2,5
1 000 001 – 5 000 000	72	0,1	159 034 678	15,5
5 000 001 – 10 000 000	12	<0,1	75 093 841	7,3
10 000 001 –	24	<0,1	631 442 736	61,6
Totalt	71 355	100,0	1 025 153 800	100,0

Storleksfördelning 31 december 2005

Innehav	Ägare, %	Aktiekapital och röstandel, %
1 – 1 000	77,7%	1,8%
1 001 – 1 000 000	22,1%	13,7%
1 000 001 –	0,2%	84,5%
Totalt	100,0%	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

Största aktieägare 28 februari 2006

Namn	Aktiekapital och röstandel, %	Antal aktier
Old Mutual Plc	89,9	922 999 029
SEB	0,6	6 619 905
SHB/SPP fonder	0,5	5 183 541
Robur fonder	0,4	4 542 995
Folksam fonder	0,2	2 535 362
Folksam LO fonder	0,2	2 249 900
Sjunde AP-fonden	0,1	1 283 421
Carnegie Investment Bank AB	<0,1	847 339
Skandia stiftelser & fonder	<0,1	518 450
Pensionsgaranti FPG/AMFK	<0,1	391 500
Summa 10 största aktieägarna	92,3	947 171 442
Summa övriga	7,7	79 282 176
Summa aktier	100,0	1 026 453 618

Storleksklasser 28 februari 2006

Innehav	Antal ägare	%	Antal aktier	%
1 – 500	20 489	72,7	3 423 016	0,3
501 – 1 000	3 536	12,6	2 979 192	0,3
1 001 – 2 000	1 989	7,1	3 190 153	0,3
2 001 – 5 000	1 307	4,6	4 395 445	0,4
5 001 – 10 000	452	1,6	3 375 731	0,3
10 001 – 20 000	187	0,7	2 811 738	0,3
20 001 – 50 000	89	0,3	2 989 987	0,3
50 001 – 100 000	41	0,1	2 921 741	0,3
100 001 – 500 000	58	0,2	13 877 404	1,4
500 001 – 1 000 000	14	<0,1	10 352 236	1,0
1 000 001 – 5 000 000	11	<0,1	22 012 731	2,1
5 000 001 – 10 000 000	3	<0,1	18 767 215	1,8
10 000 001 – 50 000 000	1	<0,1	12 358 000	1,2
50 000 001 – 1 000 000 000	1	<0,1	922 999 029	89,9
Totalt	28 178	100,0	1 026 453 618	100,0

Storleksfördelning 28 februari 2006

Innehav	Ägare, %	Aktiekapital och röstandel, %
1 – 1 000	85,2%	0,6%
1 001 – 1 000 000	14,7%	4,3%
1 000 001 –	0,1%	95,1%
Totalt	100,0%	100,0%

Källa: SIS Ägarservice

Data per aktie ^{1) 2)}

	2001	2002	2003	2004	2005
Operativt resultat, embedded value	-1,06	-9,23	6,13	1,11	3,64
Årets resultat före utspädning	-0,05	-4,20	1,22	0,24	-0,76
Årets resultat efter utspädning	-0,05	-4,20	1,21	0,24	-0,76
Kassaflöde	1,22	0,51	-1,97	-0,05	-0,02
Konsolideringskapital, embedded value	32,13	24,46	28,36	29,44	34,92
Eget kapital	20,07	14,89	15,03	12,51	11,98
Utdelning ³⁾	0,30	0,30	0,30	0,35	0,40 ⁴⁾
Börskurs	76	23	26	33	48
P/E-tal, årets resultat ⁵⁾	Neg	Neg	21	138	Neg
P/E-tal, rörelseresultat efter skatt, embedded value ⁶⁾	Neg	Neg	5	35	9
Direktavkastning, % ⁷⁾	0,39	1,29	1,15	1,06	0,84
Börskurs/konsolideringskapital, %	237	94	92	112	136
Börskurs/eget kapital, %	379	156	173	264	397
Antal aktier, ultimo	1 023 542 520	1 023 542 520	1 023 593 020	1 024 250 395	1 025 153 800
Antal aktier, genomsnitt	1 023 542 520	1 023 542 520	1 023 548 895	1 024 051 908	1 024 722 279

¹⁾ Alla nyckeltal i Data per aktie har beräknats på genomsnittligt antal aktier. För definitioner, se sid 148-149. Räkenskapsåren 2001-2003 redovisas i enlighet med ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter. Åren 2004-2005 redovisas i enlighet med IFRS. Samtliga nyckeltal där det är relevant inkluderar avvecklade verksamheter.

²⁾ Skandias personaloptionsprogram omfattar åren 2000-2003. Utspädningseffekten uppgår till 0,6% 2005, beräknad i enlighet med IAS 33, Resultat per aktie.

³⁾ Nyckeltalen är beräknade före utspädning, om annat ej anges.

⁴⁾ Den femåriga genomsnittliga utdelningen är 0,33 (0,37) SEK.

⁵⁾ Styrelsens förslag till bolagsstämman.

⁶⁾ Börskurs vid årets slut i förhållande till årets resultat per aktie.

⁷⁾ Börskurs vid årets slut i förhållande till rörelseresultat efter skatt per aktie.

⁸⁾ Utdelning per aktie i förhållande till börskursen.

bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning handlar om att styra bolag på ett sådant sätt att de uppfyller ägarnas krav på bra avkastning på det investerade kapitalet.

Skandia verkar för att vara ett transparent bolag där informationen gentemot ägare och kapitalmarknad bidrar till att ägarna får god insyn i bolagets verksamhet. Skandia följer den internationella utvecklingen inom bolagsstyrning och strävar efter att löpande anpassa interna instruktioner och policier till ledande internationell standard och praxis.

Skandia är ett svenskt försäkringsaktiebolag med säte i Stockholm. Skandia och dess svenska dotterbolag lyder under svensk lagstiftning, medan Skandias utländska dotterbolag drivs i enlighet med lokal lagstiftning. Skandia är noterat på Stockholmsbörsen och på London Stock Exchange. Sedan januari 2006 innehas majoriteten av aktierna i Skandia av Old Mutual plc ("Old Mutual"). Som en följd av den numera begränsade spridningen av Skandia-aktien har denna fr.o.m. den 17 februari 2006 överförts till Stockholmsbörsens observationslista.

Ägarna utövar sitt ägarinflytande på bolagsstämman, genom nomineringskommittén och via styrelsen samt genom att förändra sitt aktieinnehav. Alla aktier i Skandia har samma rätt och berättigar till en röst vardera på bolagsstämman.

Svensk kod för bolagsstyrning

I december 2004 presenterades Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Syftet med Koden är att bidra till förbättrad styrning av svenska bolag. I enlighet med Stockholmsbörsens regelverk tillämpar Skandia Koden fr.o.m. den 1 juli 2005.

I denna bolagsstyrningsrapport finns översiktlig beskrivning av hur Skandia har tillämpat Koden sedan den 1 juli 2005. I de fall Skandia har valt att avvika från Koden redovisas sådan avvikelser jämfört med skälet till avvikelserna. Bolagsstyrningsrapporten är inte granskad av bolagets revisorer. Med hänsyn till Old Mutuals pågående uppköp av Skandia går det för närvarande inte att med bestämdhet uttala sig om hur Skandia kommer att förhålla sig till Koden i framtiden. Följaktligen kan uttalanden i denna rapport om avsikter och framtida tillämpning av Koden komma att ändras framöver.

Skandias styrelse har även upprättat en rapport om intern kontroll, se sidorna 48-49. Internkontrollrapporten för 2005 har, av skäl som redovisas i den rapporten, inte revisorsgranskats.

På Skandias hemsida finns en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor, se www.skandia.com. Skandia uppdaterar regelbundet informationen på hemsidan, dock avviker Skandia från Koden genom att inte uppdatera uppgifter om hur styrelse- och kommittéarbete bedrivs, inkluderande antal möten och respektive ledamots närvaro, mer än en gång per år. Skälet till denna avvikelser är att löpande redovisning kan leda

till icke önskvärda spekulationer om styrelsens löpande agenda.

Bolagsstämma

Under 2005 höll Skandia ordinarie bolagsstämma den 14 april. Protokollet från denna stämma återfinns på svenska och i engelsk översättning på bolagets hemsida, www.skandia.com. Vid denna bolagsstämma var drygt 35 procent av aktierna och rösterna representerade. Det hölls inga extra bolagsstämmor under 2005.

Med anledning av Old Mutuals förvärv av majoriteten av aktierna i Skandia hölls den 21 februari 2006 extra bolagsstämma i Skandia i syfte att välja ny styrelse fram intill utgången av den ordinarie bolagsstämman 2006. Datumet för den extra bolagsstämman offentliggjordes genom ett pressmeddelande den 26 januari 2006. Nomineringskommitténs förslag till nya styrelseledamöter presenterades inte i kallelsen utan först i ett pressmeddelande som offentliggjordes den 14 februari 2006. Från samma datum fanns förslagen, inklusive uppgifter om de föreslagna ledamöterna, på bolagets hemsida. Anledningen till denna avvikelser från Koden var att det inte förelåg några förslag från nomineringskommittén när styrelsen kallade till bolagsstämman. Protokollet från den extra bolagsstämman återfinns på svenska och i engelsk översättning på www.skandia.com. Vid den extra bolagsstämman var ca 75 procent av aktierna och rösterna representerade. Old Mutual

företrädde drygt 96 procent av aktierna och rösterna representerade vid stämman.

Skandia avser att hålla ordinarie bolagsstämma den 27 april 2006. Datum för stämman ändrades med anledning av att Old Mutual förvärvade majoriteten av aktierna i Skandia. Uppgift om det nya datumet för stämman offentliggjordes den 21 februari 2006 och har från samma datum funnits tillgänglig på bolagets hemsida. Det datum som bolagsstämman först var tänkt att hållas offentliggjordes i samband med tredje kvartalsrapporten. Information om aktieägarnas rätt att få ett ärende behandlat på stämman och om vid vilken tidpunkt en sådan begäran måste ha nått bolaget för att ärendet ska kunna tas in i kallelsen har funnits på Skandias hemsida sedan november 2005. Sedan januari 2006 har det funnits information på hemsidan om hur aktieägare kan lämna förslag till nomineringskommittén.

Skandia anser inte att det är försvarbart att låta aktieägarna passivt följa bolagsstämmor från annan ort genom modern kommunikationsteknik, eftersom aktieägarna ändå inte lagligen kan delta i stämman från annan ort. Däremot anser bolaget att det, mot bakgrund av ägarkretsens sammansättning, är försvarbart att simultantolka stämmoförhandlingarna till engelska. Skandia har ambitionen att material som presenteras inför och vid bolagsstämman också ska finnas tillgängligt i engelsk översättning.

Mer praktisk information om årets

ordinarie bolagsstämma finns på sidan 152.

Nomineringskommitté

Nomineringskommittén (Skandias valberedning) ska bereda och till bolagsstämman lägga fram förslag avseende val av stämмоordförande, antalet styrelseledamöter att väljas av bolagsstämman, styrelsens arvodering, val av styrelseledamöter, revisorernas arvodering och val av revisorer. Vid årets ordinarie bolagsstämma är avsikten att nomineringskommitténs mandat ska utökas till att även omfatta förslag avseende val av styrelseordförande.

Vid den ordinarie bolagsstämman 2004 beslutades att nomineringskommittén ska bestå av fem ledamöter, varav en representant för envar av de fyra största kända aktieägarna i bolaget som önskar delta i kommitténs arbete (att utses av respektive aktieägare) och en representant för de små och medelstora aktieägarna i bolaget (att utses av Skandias Aktieägarför- ening eller motsvarande organisation). Bolagets styrelseordförande ska vara adjungerad till kommittén och ska sammankalla denna, varefter ledamöterna inom sig utser ordförande.

Representanter för de största aktieägarna ska utses utifrån ägarförhållandena i bolaget vid utgången av tredje kvartalet av räkenskapsåret. Vid bedömningen av vilka aktieägare som är de största aktieägarna ska även medräknas aktier ägda av närstående till sådana aktieägare. Representanten

för de små och medelstora aktieägarna ska utses vid samma tidpunkt. Utsedda ledamöter i kommittén ska anges i bolagets kvartalsrapport för tredje kvartalet. I detta avseende avviker Skandia från Koden som föreskriver att bolaget senast sex månader före ordinarie bolagsstämma ska offentliggöra namnen på ledamöterna i valberedningen. Anledningen till avvikelsen är att bolagsstämman fattat beslut om att ledamöterna i nomineringskommittén ska utses utifrån ägarförhållandena i bolaget vid utgången av tredje kvartalet.

Uppdrag som ledamot i nomineringskommittén ska gälla till offentliggörandet av nästkommande års kvartalsrapport för tredje kvartalet. Om aktieägandet väsentligen förändras – en utgångspunkt skulle kunna vara mer än en procent av det utestående aktiekapitalet – och detta leder till att kommitténs sammansättning avviker från de principer som nyss sagts, ska ledamot avgå. Avgående ledamot ska ersättas av annan person, varvid de ovan redovisade principerna ska iakttas.

Inför den ordinarie bolagsstämman 2005 bestod nomineringskommittén av Björn Lind (SEB Fonder), ordförande, Lars Idemark (Andra AP-fonden), K G Lindvall (Robur), Olof Neiglick (Nordea Fonder) samt Per Löfqvist (Skandias Aktieägarför- ening). Christer Gardell (Cevian Capital) var adjungerad till kommittén, liksom styrelsens dåvarande ordförande Bernt Magnusson.

Inför årets ordinarie bolagsstämma

bestod nomineringskommittén till en början av Paolo Pellegrini (Paulson & Co Inc.), ordförande, Carl Rosén (Andra och Fjärde AP-fonden), Per Granström (Fidelity Investments International), Lars Förberg (Cevian Capital) och Sten Trolle (Aktiespararna). Den 7 februari 2006 offentliggjordes genom pressmeddelande att sammansättningen i kommittén ändrats som en följd av att Old Mutuals offentliga erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Skandia blivit ovillkorat. Nomineringskommittén bestod därefter av Hasan Askari (Old Mutual), ordförande, Ossian Ekdahl (Första AP-fonden), Carl Rosén (Andra och Fjärde AP-fonden) samt Sten Trolle (Aktiespararna). Sedermera har representanterna för AP-fonderna lämnat kommittén och därefter bestått denna av Hasan Askari (Old Mutual), ordförande, och Sten Trolle (Aktie-

spararna). Styrelsens ordförande har varit adjungerad till kommittén.

Nomineringskommittén inför den ordinarie bolagsstämman 2005 hade fem protokollförda möten. Kommittén inför den ordinarie bolagsstämman 2006 sammanträdde första gången den 19 december 2005.

Ingen ersättning har betalats ut till ledamöterna i nomineringskommittén.

Styrelse

Styrelsens sammansättning och arvodering

Skandias styrelse hade under 2005 följande sammansättning: Björn Björnsson, Christer Gardell, Karl-Olof Hammarkvist, Lennart Jeansson, Birgitta Johansson-Hedberg, Kajsa Lindståhl, Bernt Magnusson (t.o.m. den 7 oktober 2005) och Anders Ullberg samt tre representanter för de anställda. Bernt Magnusson var

ordförande t.o.m. den 7 oktober 2005. Därefter var Lennart Jeansson ordförande. Björn Björnsson var vice ordförande. Samtliga bolagsstämvalda ledamöter som ingick i styrelsen under 2005 har enligt nomineringskommittén ansetts som oberoende (enligt Kodens definition) i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. Skandias chefjurist Jan-Mikael Bexhed fungerade som styrelsens sekreterare.

Sedan den extra bolagsstämman den 21 februari 2006 har styrelsen följande sammansättning: Jim Sutcliffe, ordförande, Björn Björnsson, vice ordförande, Norman Broadhurst, Michael Newman, Lars Otterbeck och Julian Roberts samt tre representanter för de anställda. Helena Nelson, chef för Corporate Law, fungerar som styrelsens sekreterare. Björn Björn-

Styrelsens och kommittéernas sammansättning samt antal möten och närvaro under räkenskapsåret 2005

	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Antal möten, totalt	33	7	11
Lennart Jeansson	32		
Bernt Magnusson	25 ¹⁾		9 ³⁾
Björn Björnsson	31	7	8 ³⁾
Christer Gardell	23 ²⁾		6 ⁴⁾
Karl-Olof Hammarkvist	33	7	2 ⁵⁾
Birgitta Johansson-Hedberg	26		1 ⁶⁾
Kajsa Lindståhl	31	7	
Anders Ullberg	32		10
<i>Arbetsagarledamöter:</i>			
Anne Andersson	32		
Stefan Dahlberg	5 ⁷⁾		
Mia Garren	24 ⁸⁾		
Ingolf Lundin	30		
Genomsnittlig närvaro, %	92	100	82

¹⁾ Bernt Magnusson avgick ur styrelsen den 7 oktober 2005. Fram till hans avgång hade styrelsen totalt 25 möten.

²⁾ Christer Gardell valdes till ny styrelseledamot vid ordinarie bolagsstämma 2005. Styrelsen hade totalt 23 möten under tiden som han ingick i styrelsen.

³⁾ Bernt Magnusson och Björn Björnsson avgick ur ersättningskommittén i oktober 2005. Fram till deras avgång hade kommittén totalt 9 möten.

⁴⁾ Christer Gardell utsågs till ledamot i ersättningskommittén den 14 april 2005. Ersättningskommittén hade totalt 7 möten under tiden som han ingick i kommittén.

⁵⁾ Karl-Olof Hammarkvist utsågs till ledamot av ersättningskommittén den 7 oktober 2005. Kommittén hade totalt 2 möten under tiden som han ingick i kommittén.

⁶⁾ Birgitta Johansson-Hedberg avgick ur ersättningskommittén den 14 april 2005. Fram till hennes avgång hade kommittén totalt 4 möten.

⁷⁾ Stefan Dahlberg var arbetsagarledamot i styrelsen fram till den 12 april 2005. Styrelsen hade totalt 8 möten under tiden som han ingick i styrelsen.

⁸⁾ Mia Garren utsågs till arbetsagarledamot i styrelsen den 12 april 2005. Styrelsen hade totalt 25 möten under tiden som hon ingick i styrelsen.

son och Lars Otterbeck är i Kodens mening oberoende i förhållande till Skandia och Skandias bolagsledning samt i förhållande till Old Mutual som största aktieägare i Skandia. Övriga bolagsstämموvalda ledamöter är representanter för Old Mutual och är således inte oberoende i förhållande till Skandias större aktieägare. Julian Roberts, tillika Skandias verkställande direktör, Jim Sutcliffe och Michael Newman är enligt Koden inte heller att anse som oberoende i förhållande till Skandia eller Skandias ledning. Skandia avviker således från Koden i det avseende att majoriteten av styrelseledamöterna inte kan anses oberoende (enligt Kodens definition) i förhållande till Skandia och dess bolagsledning. Nomineringskommittén har ansett att detta får godtas i föreliggande speciella situation där Skandia är under uppköp.

Ytterligare information om styrelseledamöterna finns på sidan 52.

Samtliga arvoden till de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna i moderbolagets styrelse faller inom den ram som beslutats av bolagsstämman, utom, i förekommande fall, arvoden för styrelseuppdrag i dotterbolagsstyrelser, vilka beslutats av bolagsstämman i respektive dotterbolag. Utöver de av bolagsstämman beslutade arvodena har rena kostnadsersättningar i anslutning till styrelsesammanträdena utgått. Till personer som är anställda inom Skandia-koncernen utges inga arvoden. Skandia har inga incitamentsprogram som omfattar styrelseledamöter som inte är anställda inom koncernen. Den ersättning som utbetalats till styrelseledamöterna under räkenskapsåret 2005 redovisas i tabellen nedan.

De ledamöter som valdes vid den

extra bolagsstämman i februari 2006 valdes för tiden intill utgången av den ordinarie bolagsstämman 2006. För tiden fram till ordinarie bolagsstämma erhåller de nya ledamöterna arvode inom ramen för vad som beslutades vid förra årets ordinarie bolagsstämma. Nytt beslut om styrelsearvode kommer att fattas vid den ordinarie bolagsstämman 2006.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbete regleras genom en arbetsordning, som revideras årligen, vanligen i samband med konstituerande styrelsemöte. Styrelsen har därutöver reviderat arbetsordningen under hösten 2005 i syfte att anpassa den till Koden.

Arbetsfördelning inom styrelsen följer av arbetsordningen, där styrelseordförandens särskilda roll tydliggörs samt det föreskrivs att styrelsen

Utbetalda ersättningar till bolagsstämموvalda styrelseledamöter under räkenskapsåret 2005

KSEK	Ordinarie arvode ¹⁾	Extra arvode ¹⁾²⁾	Kommitté-arvode ¹⁾	Styrelsearvode dotterbolag	Totalt
Ordförande					
Lennart Jeansson	464	47			511
ordförande fr.o.m den 7 oktober 2005					
Bernt Magnusson (avgick ur styrelsen den 7 oktober 2005)	766	187	175		1 128
tillika ordförande i ersättningskommittén					
Vice ordförande					
Björn Björnsson	600	433	272	225	1 530
tillika ordförande i revisionskommittén, ledamot i ersättningskommittén (t.o.m. den 7 oktober 2005) samt ledamot i Skandia Livs styrelse (t.o.m. den 18 november 2005)					
Ledamöter					
Christer Gardell (vald till ny styrelseledamot den 14 april 2005)	200			254	454
tillika ledamot i ersättningskommittén, samt ledamot i Skandia UK Holdings styrelse					
Karl-Olof Hammarkvist	300		74	254	628
tillika ledamot i revisionskommittén, ledamot i ersättningskommittén (fr.o.m den 7 oktober 2005) samt ledamot i Skandia UK Holdings styrelse					
Birgitta Johansson-Hedberg	300		17		317
tillika ledamot i ersättningskommittén (t.o.m den 14 april 2005)					
Kajsa Lindståhl	300		50		350
tillika ledamot i revisionskommittén					
Anders Ullberg	300		97		397
tillika ledamot i ersättningskommittén, ordförande i ersättningskommittén fr.o.m. den 7 oktober 2005					
Totalt	3 230	667	685	733	5 315

¹⁾ Enligt beslut på ordinarie bolagsstämma.

²⁾ Arvode för omfattande arbete utöver normalt styrelsearbete.

ska ha en revisionskommitté och en ersättningskommitté.

Utöver ansvarsfördelning inom styrelsen reglerar arbetsordningen bland annat följande: styrelsens arbetsuppgifter, ansvarsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör, styrelsens delegering av beslutanderätt, firmateckningsrätt, när förslag till agenda och styrelsematerial senast bör skickas ut inför ett sammanträde samt protokollföring.

Av arbetsordningen följer att styrelsen särskilt ska fokusera på koncernens långsiktiga strategi, risktagande, intern kontroll samt verkställande direktörens arbete. Styrelsen har som en av sina viktigaste uppgifter att säkerställa god styrning, uppföljning och kontroll av koncernens verksamhet i syfte att skapa värden för aktieägare, kunder, medarbetare och andra intressenter.

För att kunna upprätthålla tillfredsställande kontroll av koncernens efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för koncernens verksamhet har styrelsen beslutat om ett antal instruktioner och policies. Styrelsen ansvarar för att dessa policies och instruktioner efterlevs och följs upp.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har en särskild roll inom styrelsen med ansvar som sträcker sig längre än övriga ledamöters. Arbetsordningen beskriver ordförandens uppgifter vilka är i huvudsak följande: organisera och leda styrelsens arbete, se till att styrelsen fullgör sina åtaganden, hålla fortlöpande kontakt med bolagets verkställande direktör, förmedla ägarernas synpunkter till styrelsen, se till att ledamöterna får tillfredsställande information och underlag för att kunna fatta beslut samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs effektivt.

Skandia avviker från Koden på så sätt att styrelsens ordförande hittills har utsetts av styrelsen. Inför den ordinarie bolagsstämman 2006 avser styrelsen föreslå bolagsstämman att denna väljer styrelsens ordförande.

Fram till och med den 7 oktober 2005 var Bernt Magnusson styrelsens ordförande. Han ersattes därefter av Lennart Jeansson, som var styrelsens

ordförande fram till och med den 21 februari 2006 då Jim Sutcliffe utsågs till ny styrelseordförande.

Styrelsens arbete under 2005

Styrelsen höll 33 sammanträden under 2005. Förslag till agenda och, inför de flesta mötena, bakgrundsmaterial utsändes till samtliga ledamöter inför styrelsemötena.

Under 2005 kom en mycket stor del av styrelsens tid att upptas av budprocessen kring Skandia. Härutöver har särskild uppmärksamhet ägnats åt bland annat den nya IFRS-redovisningen, Skandias position på den svenska marknaden, verksamheten i Storbritannien inklusive Bankhall samt vissa historiska processer.

Styrelsen utvärderar fortlöpande verkställande direktörens arbete. Vid ett tillfälle har styrelsen behandlat denna fråga utan närvaro av någon person från företagsledningen. Utfallet av utvärderingen har rapporterats via styrelseordföranden till verkställande direktören.

Skandia avviker från Koden såtillvida att det för 2005 inte har genomförts någon utvärdering av styrelsens arbete. Anledningen till avvikelsen är att styrelsen ansåg det föga meningsfullt att genomföra en sådan utvärdering under rådande förhållanden och pågående budprocess.

Revisionskommittén

Skandia var bland de första svenska börsbolagen att införa en särskild revisionskommitté. Detta skedde redan 1995. Instruktionen för revisionskommittén uppdaterades senast under 2003.

Revisionskommitténs uppgifter består bland annat av att ansvara för beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Kommittén ska, i samverkan med företagsledningen och revisorerna, se till att redovisningen i koncernen är korrekt, rättvis, relevant, transparent och konsekvent samt följer gällande regler samt ledande och erkända rekommendationer. Revisionskommittén ska även säkerställa att för verksamheten relevanta risker identifieras. Kommittén ska ha fortlöpande kontakt med de externa

och interna revisorerna bland annat för att säkerställa att revisionsarbetet håller hög professionell standard och kännetecknas av opartiskhet och integritet. Kommittén följer upp vad som framkommer vid revisionsarbetet, inklusive enskilda ärenden där särskilda revisionsinsatser är motiverade.

Revisionskommittén ska vidare biträda nomineringskommittén vid framtagande av förslag på revisorer och deras arvodering.

Styrelsen har fullt ansvar även när ett ärende har beretts av revisionskommittén. Delegation av beslutanderätt till revisionskommittén förekommer endast efter uttryckligt beslut av styrelsen i varje enskilt fall eller generellt i ett fåtal fall enligt den av styrelsen beslutade instruktionen för kommittén. Enligt denna gäller att kommittén beslutar om förordnande av revisorer i dotterbolag, den närmare arvodering av revisorerna inom ramen för vad bolagsstämman beslutat, samt i vilken mån de revisionsbyråer som ansvarar för koncernens revision kan anlitas för konsulttjänster utöver revision.

Förutom olika redovisningsfrågor i anslutning till Skandias kvartalsvisa rapporter ägnades särskild uppmärksamhet under 2005 åt goodwillredovisning avseende Bankhall-koncernen, embedded value-redovisningsfrågor, redovisningsstandarden IAS/IFRS, riskorganisation och ramverk för riskhantering, rådgivningsansvar vid distribution av Skandias produkter, säkerhet och risker i bolagets IT-system samt Koden.

Revisionskommittén består av minst två externa styrelseledamöter, som utses årligen av styrelsen. Styrelsen utsåg 2005 Björn Björnsson, ordförande, Karl-Olof Hammarkvist samt Kajsa Lindståhl till ledamöter i revisionskommittén. Ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, chefen för internrevision, Elisabeth Styf, samt de externa revisorerna var adjungerade till kommittén under året. Bolagsjuristen Michael Lanser fungerade som revisionskommitténs sekreterare och protokollen delgavs hela styrelsen. Antal sammanträden och ledamöternas närvaro samt utbetalda kommittéarvoden under räkenskapsåret 2005 framgår av tabellerna på sidorna 40-41.

Sedan den 21 februari 2006 består revisionskommittén av Lars Otterbeck, ordförande, Björn Björnsson samt Michael Newman.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén inrättades 2000 och instruktionen för kommittén uppdaterades senast 2005. Kommitténs uppgift är bland annat att bereda styrelsens beslut i frågor som rör ersättningspolicy, inrättandet av incitamentsprogram samt lön och ersättningar till verkställande direktören. Vidare har ersättningskommittén till uppgift att fatta beslut när det gäller bland annat individuell tilldelning i incitamentsprogram (med undantag för tilldelning till verkställande direktören) samt lön och annan ersättning till personer i koncernledningen (med undantag för verkställande direktören).

Under 2005 har ersättningskommittén bland annat arbetat med att ta fram förslag till nya rörliga ersättningsprogram samt en ny pensionspolicy.

Enligt styrelsebeslut består ersättningskommittén av minst tre externa styrelseledamöter. Fram till den ordinarie bolagsstämman 2005 var Bernt Magnusson, ordförande, Björn Björnsson, Birgitta Johansson-Hedberg och Anders Ullberg ledamöter i kommittén. Efter bolagsstämman ersattes Birgitta Johansson-Hedberg av Christer Gardell. Den 7 oktober 2005 lämnade Bernt Magnusson styrelsen och därmed även ersättningskommittén. Samma dag lämnade även Björn Björnsson ersättningskommittén. Anders Ullberg utsågs därvid till ny ordförande i kommittén. Samtidigt utsågs Karl-Olof Hammarkvist till ny ledamot. Från oktober 2005 bestod ersättningskommittén således av följande ledamöter: Anders Ullberg, ordförande, Karl-Olof Hammarkvist och Christer Gardell. Dåvarande verkställande direktören och koncernchefen Hans-Erik Andersson och personaldirektören Jennifer Rhule var adjungerade till kommittén under året, dock inte i frågor som rörde dem själva. Anders Waller, ansvarig för ersättningsfrågor inom HR-avdelningen, fungerade som sekreterare i ersättningskommittén. Kommitténs protokoll delgavs hela styrelsen. Antal sammanträden och

ledamöternas närvaro samt utbetalda kommittéarvodet under räkenskapsåret 2005 framgår av tabellerna på sidorna 40-41.

Sedan den 23 mars 2006 består ersättningskommittén av Norman Broadhurst, ordförande, Lars Otterbeck och Jim Sutcliffe.

Finansiell rapportering

Kvaliteten på Skandias finansiella rapportering säkerställs genom att revisionskommittén bereder de finansiella rapporter som bolaget avger, och genom att styrelsen behandlar och beslutar om årsredovisning och delårsrapporter. Därutöver ska revisionskommittén löpande behandla sådant som är viktigt för att säkerställa de finansiella rapporternas kvalitet.

Externrevisorernas uppdrag innefattar granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagets årsredovisning och räkenskaper. Revisorerna granskar också översiktligt bolagets delårsrapporter.

Externrevisorerna rapporterar löpande till styrelsen, styrelsens revisionskommitté, koncernledningen och lokala företagsledningarna i enlighet med instruktion från styrelsens revisionskommitté.

Hela styrelsen sammanträffar med de stämmevalda revisorerna minst en gång per år.

I enlighet med Koden har styrelsen och verkställande direktören lämnat en försäkran rörande god redovisningssed och uppgifternas riktighet omedelbart före underskrifterna i årsredovisningen, se sidan 87.

Koncernledningen

Sammansättning

Skandias koncernledning bestod 2005 av Hans-Erik Andersson, verkställande direktör och koncernchef, Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör, Jan-Mikael Bexhed, chefjurist, Gert Engman, divisionschef Nordic, Nick Poyntz-Wright, divisionschef UK, Asia Pacific & Offshore, Jennifer Rhule, personaldirektör samt Michael Wolf, divisionschef Europe & Latin America. Kommunikationsdirektören Hans G Svensson ingick i koncernledningen

fram till den 30 juni 2005 då han lämnade sin befattning för en annan tjänst inom koncernen.

Den 21 februari 2006 utsågs Julian Roberts till ny verkställande direktör i Skandia.

Ytterligare information om koncernledningen finns på sidan 50.

Verkställande direktör

Styrelsen utser den verkställande direktören. Skandias verkställande direktör beslutar i de frågor som inte ska beslutas av styrelsen. Verkställande direktören kan i sin tur delegera beslutanderätt i lämplig omfattning till underställd personal. Arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och å andra sidan verkställande direktören klargörs dels av styrelsens arbetsordning, dels av styrelsens instruktion för verkställande direktören. Instruktionen prövas årligen, vanligtvis i samband med det konstituerande styrelsemötet. Styrelsen har reviderat instruktionen för verkställande direktören under hösten 2005 för att anpassa den till Koden.

Ersättning till koncernledningen

Utbetalda ersättningar till verkställande direktören samt till andra ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2005 redovisas i koncernnot 44 på sidan 120.

Ersättningen till koncernledningen bestäms utifrån Skandias ersättningspolicy. Denna utgår från fyra komponenter: fast grundlön, årlig rörlig prestationsbaserad ersättning, långsiktig rörlig prestationsbaserad ersättning samt pension. Därutöver utgår, i förekommande fall, sedvanliga förmåner såsom bilförmån. Enligt ersättningspolicyn gäller att ersättningar och förmåner ska vara marknadsmässiga. Ersättningspaketet till verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen jämförs regelbundet med relevanta jämförelsedata i syfte att säkerställa att lönerna är marknadsmässiga.

Principer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen har hittills inte varit föremål för godkännande av bolagsstämman. Skandia avser dock att följa Koden i

detta avseende inför ordinarie bolagsstämma 2006.

Rörlig lön

Under 2005 beslutade styrelsen om två nya incitamentsprogram för rörliga löner, kallade Short-Term Variable Pay (årlig rörlig prestationsbaserad ersättning) och Long-Term Variable Pay (långsiktig rörlig prestationsbaserad ersättning). Svenska medlemmar i koncernledningen och personaldirektören (som är bosatt i Storbritannien) har inte erhållit någon långsiktig rörlig prestationsbaserad ersättning under 2005.

De rörliga lönekomponenterna är föremål för en årlig process, där ersättningskommittén fastställer mål samt viktning av dessa mål för varje enskild medlem i koncernledningen. Uppföljning av målpuppfyllelse vad gäller den rörliga lönen sker därefter av Skandias interna revisorer innan en utbetalning slutligen sker. Den rörliga lönedelen är maximerad till en viss andel av grundlönen. För personer bosatta i Sverige är denna andel 30 procent. Den rörliga lönedelen är inte pensionsgrundande.

De medlemmar av koncernledningen som vid aktuella tidpunkter 2000-2003 var anställda inom koncernen har därutöver del i det koncernövergripande personaloptionsprogram som beslutades av den ordinarie bolagsstämman 2000 och den extra bolagsstämman 2002. Information om det koncernövergripande personaloptionsprogrammet återfinns i not 44 på sidan 121.

Pension

Vissa av medlemmarna i koncernledningen har rätt till så kallad premiebaserad ålderspension. Detta innebär att pensionsförmånen utgörs av en premie motsvarande en andel av den pensionsmedförande lönen som bestämts till 35 procent. För vissa andra medlemmar av koncernledningen utgår istället en ålderspensionsförmån som är sammansättning av premiebaserade och förmånsbestämda pensionslöften. Förmånsbestämda

pensionslöften är tidsbegränsade eller livslånga pensionsförmåner som uttrycks som procent av den anställdes antagna slutlön. Procentsatsen varierar mellan 40 och 70 procent. Orsaken till att det förekommer olika varianter av pensionsförmåner är att rekryteringen av berörda personer har skett vid olika tidpunkter varvid olika pensionslösningar varit gällande på marknaden.

Medlemmarna i koncernledningen har generellt en pensionsålder på 60 år. Undantag finns där pensionsåldern uppgår till 57 år, men gäller då endast för personer med premiebaserad ålderspension.

Skandias ersättningskommitté har under 2005 arbetat fram en ny pensionspolicy för svenska ledande befattningshavare med en inkomst överstigande 30 inkomstbasbelopp. För nytillkommande anställda i denna kategori anvisar policyn en premiebaserad pensionslösning där den anställde erhåller en pensionsförmån som innebär att 37 procent av den anställdes grundlön överstigande 30 inkomstbasbelopp sätts av till pension, innefattande sjuk-, efterlevande- och ålderspension samt premiebefrielseförsäkring. Vad gäller lön understigande 30 inkomstbasbelopp sker en inbetalning till den kollektiva pensionsplanen (FTP) som är en förmånsbaserad pensionsplan.

Avgångsvederlag

Den tidigare verkställande direktören och koncernchefen Hans-Erik Andersson har i sitt anställningsavtal en uppsägningstid om 9 månader. Vid uppsägning från arbetsgivarens sida, har han vidare rätt till avgångsvederlag motsvarande 15 månaders grundlön. Avräkning av avgångsvederlaget sker mot inkomst av ny anställning.

Övriga svenska medlemmar i koncernledningen har, vid uppsägning från arbetsgivarens sida, rätt till lön under uppsägningstiden motsvarande mellan 9 och 12 månaders grundlön samt avgångsvederlag motsvarande mellan 15 och 24 månaders grundlön. För dessa gäller normalt att avräk-

ning av avgångsvederlaget sker mot inkomst av ny anställning. Variationer förekommer i enskilda avtal beroende på när i tiden dessa tecknats. För medlemmar i koncernledningen som bor och arbetar i andra länder än Sverige utgår uppsägningsslön samt avgångsvederlag enligt lokal praxis och genom enskilda avtal.

Noterbara händelser under året

Mot bakgrund av diskussionerna kring ett övertagande av ägandet i Skandia och den osäkra situation som uppstod med anledning därav beslutade Skandias styrelse under året om så kallade stay-on-ersättningar för koncernledningen och vissa andra nyckelmedarbetare. Principen har varit att berörda anställda som är kvar i tjänst och inte sagt upp sig före ett visst datum kommer att erhålla en utbetalning motsvarande tre till sex månadslöner i 2005 års löneläge. För verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen har den möjliga utbetalningen begränsats till tre månadslöner. Antalet anställda som omfattas av åtgärden uppgår till totalt 89 personer. Dessa personer återfinns både i och utanför Sverige. Inga stay-on-ersättningar har utbetalats under 2005.

Vid det konstituerande styrelsemötet som följde direkt efter den extra bolagsstämman den 21 februari 2006, som påkallats med anledning av Old Mutuals förvärv av majoriteten av aktierna i Skandia, entledigades Hans-Erik Andersson med omedelbar verkan från sin befattning som verkställande direktör och koncernchef. Därmed aktualiserades den uppsägningsslön och det avgångsvederlag som framgår ovan.

Rapportering och information till aktieägare och kunder

Skandia har under 2005 publicerat bokslutskommuniké och årsredovisning för 2004 samt tre kvartalsrapporter jämte Financial Supplements med fördjupad information. Den 1 februari

och den 28 april 2005 publicerade Skandia information om effekter av övergången till internationella redovisningsprinciper (IFRS). Därutöver har Skandia under 2005 publicerat information med anledning av det offentliga erbjudandet från Old Mutual att förvärva samtliga aktier i Skandia. I enlighet med Näringslivets Börskommittés regler om Offentliga erbjudanden om aktieförvärv (Takeover-reglerna) publicerade Skandia under september 2005 tidigare icke offentliggjorda uppgifter som lämnats ut till Old Mutual och andra i den så kallade due-diligence processen. Efter det att Skandias styrelse rekommenderat aktieägarna i Skandia att tacka nej till budet från Old Mutual, offentliggjorde Skandia framtidsriktad information riktad till aktieägarna med detaljerad redogörelse för bolagets planer att fortsätta på egen hand. Publicerandet av den framtidsinriktade informationen gjordes som en engångsföreteelse och bolaget har inte för avsikt att offentliggöra uppdateringar av den lämnade informationen. Se vidare www.skandia.com, "investor relations".

Skandias information till kunderna ska hålla hög standard. Skandia har ett ansvar för att distributörer och slutkunder har god information om olika sparprodukters förväntade utveckling när de fattar sina beslut. På många marknader kräver Skandia att slutkunderna signerar ett dokument, som bekräftar att de tagit del av denna information.

Intern styrning och kontroll

Skandia är ett försäkringsbolag och står därmed under Finansinspektionens tillsyn. Skandia följer Finansinspektionens allmänna råd om styrning och kontroll av finansiella företag (FFFS 2005:1) som syftar till att verka för en god styrnings- och kontrollkultur med adekvata funktioner för styrning och kontroll.

Interna instruktioner och policies

Skandias ambition är hög när det gäller styrning och kontroll av koncernens verksamhet och för detta ändamål

har styrelsen utfärdat ett antal interna instruktioner och policies. Styrelsen har bland annat beslutat om en "code of conduct", etiska riktlinjer samt en "governance policy".

Under 2003 beslutade styrelsen om en övergripande code of conduct för samtliga bolag och medarbetare inom koncernen. Code of conduct utgör en koncernintern "grundlag" för affärsprinciper, etik och uppförande och är styrande för samtliga av koncernens interna instruktioner och policies. Den fastslår bland annat att Skandias handlande ska inge förtroende och präglas av en hög etisk standard, objektivitet och öppenhet. Skandia ska sträva efter att ge korrekt information och rimlig insyn för sina aktieägare, kunder, anställda och andra viktiga intressenter. Skandias alla ledare ska tillämpa code of conduct med särskild omsorg och tydligt föredöme.

Skandias etiska riktlinjer beslutades 1995 och omarbetades senast under 2004. I riktlinjerna fastslås Skandias grundläggande värderingar och regleras hur Skandia och Skandias medarbetare ska förhålla sig i olika frågor, såsom marknadsföring och försäljning, informationssäkerhet och myndighetskontakter. Här tydliggörs också regler för vissa grundläggande krav som ställs på medarbetarna. Till exempel accepteras inte drogmissbruk eller medlemskap i rasistiska, antidemokratiska eller våldsoorienterade organisationer. Alla nyanställda i Skandia måste skriftligen bekräfta att de tagit del av, förstått och accepterat de etiska riktlinjerna. I riktlinjerna ingår också en skyldighet att rapportera avsteg och överträdelser till närmaste chef, eller om rapporten avser denne, till internrevisionen.

För att effektivt styra och kontrollera de olika affärsenheterna och koncernbolagen samt säkerställa att de bidrar till Skandias övergripande mål beslutade styrelsen om en intern governance policy under 2003. Enligt denna ska alla chefer för koncernens affärsenheter och operativa dotterbolag en gång om året avge en skriftlig governance-rapport inklusive

en personlig försäkran att koncernens governance policy har upprätthållits under året. Policyn reglerar bland annat styrelse- och kommittéarbete i dotterbolagen, principer för firmateckningsrätt och utfärdande av fullmakter.

Riskhantering

Skandia har valt att tillämpa en decentraliserad riskhantering. Detta innebär att cheferna för enskilda affärsenheter och koncernfunktioner själva tar ansvar för riskhantering, inom de gränser som styrelsen fastställt, genom att göra riskanalyser och avge riskrapporter till koncernens riskkontrollgrupp.

Denna centrala riskkontrollgrupp har till uppgift att fortlöpande utveckla och förbättra processerna för riskkontroll, upprätthålla principer, policies och riktlinjer för riskhanteringen, framlägga en sammanfattande översikt över Skandias riskexponering och upprätta riskrapporter till styrelsen och intressenter.

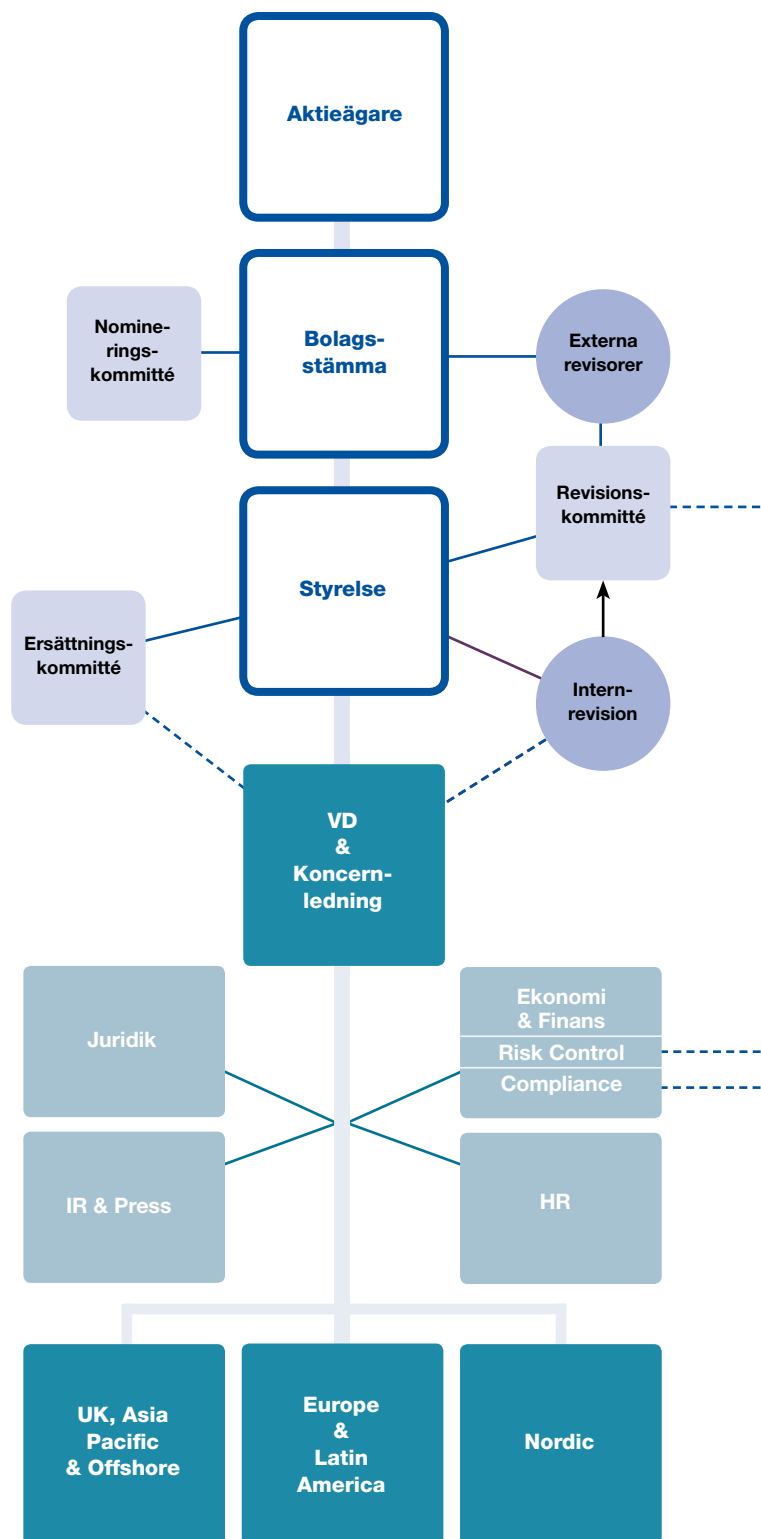
Skandia har strukturerat sina riskkontrollfunktioner genom att utse en Chief Risk Officer, som leder riskkontrollgruppen. I gruppen ingår specialister på finansiella, försäkringsrelaterade, verksamhetsrelaterade, strategiska och informationstekniska risker. I riskkontrollgruppen ingår också Group Chief Compliance Officer. Riskkontrollgruppen rapporterar till ekonomi- och finansdirektören och revisionskommittén. Den är fristående från linjeorganisationen.

Det övergripande ansvaret för riskstrategin ligger hos styrelsen, som en del av ansvaret för den totala affärsstrategin och som en del av hela ramverket för riskkontroll i koncernen.

Internrevision

Internrevision är en oberoende funktion med uppgift att bland annat utvärdera om den interna kontrollen och riskhanteringen inom koncernen är adekvat och effektiv samt att kritiskt granska verksamheten i förhållande till de mål som ställts upp för organisationen. I internrevisionsuppdraget ingår även att övervaka att lagar och föreskrifter följs.

Skandias bolagsstyrningsstruktur



Internrevisionen rapporterar till styrelsen genom dess revisionskommitté. Instruktionen för internrevision har uppdaterats av revisionskommittén under 2005.

Internrevisionens arbete sker enligt de internationella standarder som fastställs av "the Institute of Internal Auditors" och sker enligt fastställd plan som baseras på den riskbedömning som sker i koncernen. Planen godkänns och följs upp av revisionskommittén.

För vidare information om internkontroll hänvisas till internkontrollrapporten, se sidorna 48-49.

Revision

Auktoriserade revisorerna Svante Forsberg (född 1952) och Göran Engquist (född 1965), båda Deloitte AB ("Deloitte"), omvaldes till revisorer vid ordinarie bolagsstämma 2005 för

tiden intill dess att ordinarie stämma 2006 hållits. De har båda varit revisorer i Skandia sedan 2004.

Svante Forsberg är även revisor i bland annat ACSC AB, Anticimex AB, Connecta AB samt Fabege AB. Göran Engquist är även revisor i bland annat Microsoft AB, SAS Technical Services AB, SAS Ground Services AB samt ABG Sundal Collier AB. Deloitte är revisorer för samtliga svenska dotterbolag med undantag för Skandia Liv, där KPMG är huvudrevisor med Deloitte som medrevisor.

Auktoriserade revisorn Anders Engström från SET Revisionsbyrå är av Finansinspektionen utsedd revisor i Skandia sedan 2002.

Deloitte anlitas normalt inte för tjänster utöver revision. Undantag härifrån ska beslutas av revisionskommittén. Utöver revision har de stämмоvalda revisorerna under de

två senaste åren anlitats för arbete med rådgivning i redovisningsfrågor avseende speciellt IFRS, rådgivning avseende förvärvsfrågor relaterade till Old Mutuals bud på Skandia samt rådgivning relaterad till finansiella regelverks- och myndighetsrapporteringsfrågor i olika länder.

För att minimera dubbelarbete för externa och interna revisorer har arbetet koordinerats så att de har ömsesidig tillgång till varandras arbete och rapporter.

Ersättning till revisorer

Revisionsarvodet för 2005 är baserat på ett uppdragsavtal från mars 2004 med viss justering för inflation. Till revisorerna har ersättningar utgått för revision och revisionsrelaterade tjänster samt annan fristående rådgivning i enlighet med vad som redovisas i koncernnot 13 på sidan 112.

rapport om internkontroll

Skandia tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Den övergripande organisationen för bolagsstyrning beskrivs i Skandias bolagsstyrningsrapport. Nedan följer styrelsens rapport om intern kontroll som enligt Koden ska inkluderas i bolagets årsredovisning. Rapporten utgör inte del av de formella årsredovisningshandlingarna. Rapporten är med stöd av ett vägledande beslut av Kollegiet för Svensk Bolagsstyrning den 15 december 2005 begränsad till en beskrivning av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och är inte granskad av Skandias externrevisorer.

Beskrivning

Kontrollmiljö

Det är en viktig del i styrelsens arbete att utarbeta grundläggande policies och riktlinjer i syfte att säkerställa att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Dessa utgör den självklara utgångspunkten för den interna kontrollen vad gäller den finansiella rapporteringen.

Företagskulturen i stort samt koncernens organisation med av styrelsen fastställda beslutsvägar, befogenheter och ansvar utgör emellertid också ett ramverk för den interna kontrollen.

Styrelsens beslutade policies och riktlinjer finns samlade i Skandias concernhandbok, "Corporate Manual", tillsammans med instruktioner för organisation, befogenheter och ansvar. I koncernens redovisningshandbok finns de olika redovisnings- och rapporteringsinstruktionerna samlade.

Riskbedömning

Skandias syn på riskbedömning och riskhantering är dokumenterad i olika policies och instruktioner. Riskbedömningen administreras av en concerngemensam riskkontrollgrupp. Riskkontrollgruppen ansvarar för att rutiner, metoder och verktyg finns tillgängliga för kvalificerad riskhantering. Enheten har successivt byggts upp sedan 2004 och avsikten är att den ska vara fullt utbyggd under 2006.

Kontrollaktiviteter

Inom varje process finns idag ett flertal kontrollaktiviteter som syftar till att hantera de risker som anses vara väsentliga för att säkerställa god intern kontroll över den finansiella rapporteringen. Dessa kontroller finns beskrivna i policydokument, manualer och instruktioner. Såväl utformningen av kontrollaktiviteterna som effektiviteten i dessa följs upp löpande av ansvariga chefer och medarbetare.

Information och kommunikation

Inom Skandia finns etablerade informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen. Policies och standarder för finansiell rapportering finns tillgängliga för berörda medarbetare och är föremål för löpande översyn. Under perioden 2003–2005 genomfördes ett omfattande arbete med att anpassa redovisningsprinciperna i koncernen till International Financial Reporting Standards, IFRS. Detta innebar en omfattande detaljanalys och förändring av den finansiella rapporteringen och informationen.

Koncernen har en policy som innehåller riktlinjer för extern kommunikation.

Uppföljning

De funktioner inom Skandiakoncernen som arbetar med finansiell uppföljning är ekonomi- och finansfunktionen och riskkontrollgruppen där den så kallade compliancefunktionen med Group Chief Compliance Officer ingår. Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och behandlar löpande bolagets finansiella situation. Den finansiella informationen som kvartalsvis kommuniceras externt behandlas av styrelsen efter beredning av styrelsens

revisionskommitté. Revisionskommittén svarar även för uppföljningen av att bolagets upplysningsskyldighet hanteras korrekt i de finansiella rapporterna.

Arbetet med att följa upp efterlevnaden av Skandiakoncernens olika policies och riktlinjer utgår från att varje affärsenhet själv gör en utvärdering av den egna verksamheten med stöd av de verktyg som riskkontrollfunktionen tagit fram. Eventuella avvikelser från policies och riktlinjer dokumenteras och hanteras på ett formellt sätt. Bristande efterlevnad följs upp, antingen genom att undantag formellt beviljas eller genom att en åtgärdsplan upprättas för hur avvikelsen ska rättas till. Att åtgärdsplanen följs är i sin tur föremål för uppföljning. Group Chief Compliance Officer följer upp efterlevnaden av koncernens policies och riktlinjer samt att tidigare påtalade brister åtgärdas. Group Chief Compliance Officer rapporterar till koncernens ekonomi- och finansdirektör samt till styrelsens revisionskommitté.

Internrevision

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen genom dess revisionskommitté. Funktionen är därigenom oberoende i förhållande till den granskade verksamheten. Intern-

revisionens arbete, som följer en plan som godkänns av revisionskommittén, omfattar bland annat följande:

- operationell effektivitet och ändamålsenlighet (risk för att verksamheten ej når sina strategiska, operationella och finansiella mål)
- efterlevnad av regler (risk för att verksamheten ej lever upp till lagar, förordningar och andra regler)
- rapportering (risk för att fel uppstår i intern rapportering och övrig kommunikation).

För att säkerställa effektivitet och ändamålsenlighet i revisionsarbetet sker samordning och arbetsfördelning mellan internrevisionsfunktionen och Skandias externrevisorer. Härvid gäller enligt Skandias revisionspolicy att internrevisionen inte ska vara operativt inblandad i processen för att upprätta bokslut. Resultatet av internrevisionens granskningar och uppföljningen därav rapporteras löpande till styrelsen revisionskommitté.

Stockholm i mars 2006

Styrelsen

koncernledning

Julian Roberts [1]

Född 1957 i Storbritannien. B.A. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Verkställande direktör i Skandia sedan 2006. Ledamot i styrelsen för Old Mutual plc samt ledamot i diverse andra styrelser inom Old Mutual-koncernen. F.d. finansdirektör för Old Mutual-koncernen, f.d. finansdirektör för Sun Life & Provincial Holdings plc och f.d. styrelseledamot och finansdirektör för Aon UK Holdings Ltd. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Jan Erik Back [2]

Född 1961 i Sverige. Civilekonom. Vice verkställande direktör samt ekonomi- och finansdirektör. Arbetade tidigare inom Svenska Handelsbanken. Anställd inom Skandia sedan 1998. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Jan-Mikael Bexhed [3]

Född 1954 i Sverige. Jur. lic. Vice verkställande direktör och chefjurist. Styrelseledamot i Botniabanan AB och Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut. Ledamot i Aktiemarknadsnämnden. Anställd inom Skandia sedan 1985. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Gert Engman [4]

Född 1949 i Sverige. Ekonom. Vice verkställande direktör och chef för division Nordic. Styrelseledamot i Försäkringsbranschens Arbetsgivarorganisation (FAO) och Försäkringsförbundet (FF). Ingick tidigare i FöreningsSparbankens koncernledning. Anställd inom Skandia sedan 2004. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Nick Poyntz-Wright [5]

Född 1963 i Storbritannien. B.Sc FIA. Chef för division UK, Asia Pacific & Offshore och verkställande direktör i Skandia UK. Ledamot i IFA Promotions Ltd. Tidigare verkställande direktör i Skandia Life och Skandia MultiFUNDS. Anställd inom Skandia sedan 1988. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Jennifer Rhule [6]

Född 1962 i Storbritannien. B.A. Personaldirektör. Tidigare chef för organisationsutveckling i PepsiCo. Anställd inom Skandia sedan 1997. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Michael Wolf [7]

Född 1963 i Österrike. Civilekonom. Vice verkställande direktör samt chef för division Europe & Latin America. Har tidigare innehaft ledande befattningar inom SEB. Anställd inom Skandia sedan 1998. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.



styrelse¹⁾ och revisorer

Jim Sutcliffe [1]

Född 1956 i Malawi. B.Sc. Medlem av the Institute of Actuaries. Koncernchef för Old Mutual-koncernen sedan 2001. Ledamot i styrelsen för Old Mutual plc, ledamot i diverse andra styrelser inom Old Mutual-koncernen samt s.k. trustee för the Nelson Mandela Legacy Trust (UK). F.d. chef för Old Mutual-koncernens livförsäkringsrörelse, f.d. verkställande direktör för Prudential plc i Storbritannien och f.d. operativ chef för Jackson National (Prudential's dotterbolag i USA). F.d. vice styrelseordförande i Liberty International Property and Financial Services. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2006. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Styrelsens ordförande, ledamot i styrelsens ersättningskommitté

Björn Björnsson [2]

Född 1946 i Sverige. Pol.mag. Styrelseledamot i Bure Equity AB, Billerud AB och E. Öhman J:or AB. Tidigare partner i Lancelot Asset Management AB, f.d. fond- och kapitalförvaltningsansvarig i Gotakoncernen samt f.d. VD för Montagu Fondkommission AB. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2003. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Styrelsens vice ordförande, ledamot i styrelsens revisionskommitté

Norman Broadhurst [3]

Född 1941 i Storbritannien. Medlem av Association of Corporate Treasurers och medlem av Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Oberoende styrelseledamot i Old Mutual plc och ordförande i Old Mutual-koncernens revisionskommitté. Styrelseordförande i Chloride Group plc och Freightliner Limited, vice styrelseordförande i Cattles plc och oberoende styrelseledamot i Tomkins plc och United Utilities plc. F.d. finansdirektör i Railtrack plc. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2006. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Ordförande i styrelsens ersättningskommitté

Michael Newman [4]

Född 1945 i Storbritannien. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Ansvarig för funktionen "Strategic Interests" inom Old Mutual plc. Ledamot i diverse styrelser inom Old Mutual koncernen. F.d. koncernchef för Britannia Arrow Holdings plc (numera AMVESCAP plc), f.d. vice styrelseordförande i National Employers Life Ltd och f.d. styrelseledamot i Singer & Friedlander Ltd. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2006. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Ledamot i styrelsens revisionskommitté

Lars Otterbeck [5]

Född 1942 i Sverige. Ekon.dr. och docent, Handelshögskolan i Stockholm. Ordförande för Näringslivets Börskommitté; styrelseordförande för Hakon Invest AB och MBA Stiftelsen (Handelshögskolan i Stockholm); vice styrelseordförande i Kollegiet för bolagsstyrning samt i Tredje AP-Fonden; styrelseledamot i AB Lindex, Aberdeen Property Investors AB och Kaupthing Bank Sverige AB. F.d. verkställande direktör och koncernchef för Alecta, f.d. ledande befattningshavare inom Axel Johnson-koncernen. F.d. vice ordförande för Svenska arbetsgivarföreningen. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2006. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Ordförande i styrelsens revisionskommitté, ledamot i styrelsens ersättningskommitté

Julian Roberts [6]

Född 1957 i Storbritannien. B.A. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Verkställande direktör i Skandia sedan 2006. Ledamot i styrelsen för Old Mutual plc samt ledamot i diverse andra styrelser inom Old Mutual-koncernen. F.d. finansdirektör för Old Mutual-koncernen, f.d. finansdirektör för Sun Life & Provincial Holdings plc och f.d. styrelseledamot och finansdirektör för Aon UK Holdings Ltd. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2006. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Anne Andersson [7]

Född 1956 i Sverige. Ordförande i SACO-föreningen i Skandia. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Utsedd av personalens organisationer

Mia Garren [8]

Född 1963 i Sverige. Ordförande i FTF-föreningen i Skandia. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2005. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Utsedd av personalens organisationer

Ingolf Lundin [9]

Född 1953 i Sverige. Fil.kand. Förbundsordförande i FTF, ordförande i FSF – Föreningen Skandias Fälttjänstemän, vice ordförande i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Ledamot i Skandias styrelse sedan 1992. Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i Skandia: 0.

Utsedd av personalens organisationer

Styrelsens sekreterare

Helena Nelson

Revisorer

Valda av bolagsstämman

Svante Forsberg. Född 1952. Auktoriserad revisor, Deloitte AB. Revisor i Skandia sedan 2004.

Göran Engquist. Född 1965. Auktoriserad revisor, Deloitte AB. Revisor i Skandia sedan 2004.

Förordnad av Finansinspektionen

Anders Engström. Född 1947. Auktoriserad revisor, SET Revisionsbyrå AB. Revisor i Skandia sedan 2002.

¹⁾ Valda vid extra bolagsstämman den 21 februari 2006



Styrelse till och med den 21 februari 2006

Lennart Jeansson

Född 1941, civilekonom. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Styrelsens ordförande från och med den 7 oktober 2005

Bernt Magnusson ¹⁾

Född 1941, pol.mag. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Styrelsens ordförande till och med den 7 oktober 2005

Björn Björnsson

Född 1946, pol.mag. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2003.

Styrelsens vice ordförande

Christer Gardell

Född 1960, civilekonom. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2005.

Karl-Olof Hammarkvist

Född 1945, ekon.dr. Adj. professor, prorektor vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Birgitta Johansson-Hedberg

Född 1947, psykologexamen, fil.kand. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Kajsa Lindståhl

Född 1943, civilekonom. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Anders Ullberg

Född 1946, civilekonom. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Anne Andersson

Född 1956, ordförande i SACO-föreningen i Skandia. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2004.

Utsedd av personalens organisationer

Mia Garren

Född 1963, ordförande i FTF-föreningen i Skandia. Ledamot i Skandias styrelse sedan 2005.

Utsedd av personalens organisationer

Ingolf Lundin

Född 1953, fil.kand. Förbundsordförande i FTF, ordförande i FSF-föreningen Skandias Fälttjänstemän, vice ordförande i Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK). Ledamot i Skandias styrelse sedan 1992.

Utsedd av personalens organisationer

Styrelsens sekreterare

Jan-Mikael Bexhed

¹⁾ Bernt Magnusson avgick ur styrelsen den 7 oktober 2005.

ekonomi och finans



balanserad tillväxt

Skandias tre divisioner befinner sig alla i en stark tillväxtfas, och i vissa fall växer vi även snabbare än marknaden. Samtidigt arbetar vi för att tillväxten inte ska stå i vägen för en stabil lönsamhetsnivå och ett allt bättre kassaflöde.



Jan Erik Back
Ekonomi- och finansdirektör

tillväxt, kassaflöde och lönsamhet

Skandia består av både relativt mogna verksamheter, verksamheter som nyligen nått kritisk massa och nyetablerade verksamheter som fortfarande befinner sig i en uppstartsfas. Skandias tillväxt är hög, men all tillväxt kräver finansiering. Förbättrad balans mellan nyförsäljning och befintlig affär – mellan tillväxt och avkastning – är centralt för oss. 2005 var ett framgångsrikt år och vi kan redovisa fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet.

Skandia inledde år 2003 en förändringsprocess som har genererat betydande resultat. Vi har sett över vår strategi och fokuserar nu mer tydligt på långsiktiga sparlösningar. Vi lämnade den japanska marknaden, sålde vår kvarvarande andel i If-koncernen och trädde ur ett antal andra affärsverksamheter som inte utgjorde en naturlig del i vår strategi. Vi gick grundligt igenom produktportföljen för att minska riskerna, öka lönsamheten och förbättra kassaflödet. Samtidigt påbörjade vi ett kraftigt kostnadsbesparingsprogram som gett besparingar på 1,4 miljarder SEK.

Övergången till de nya redovisningsreglerna IFRS har varit en lång och mödosam process, men har samtidigt varit en nyttig övning som tvingat oss att granska många aspekter av vår verksamhet. Övergången har också förbättrat Skandias transparens.

Vi har förbättrat vår underliggande lönsamhet i samtliga divisioner sedan 2003 och redovisar för 2005 ett underliggande resultat före skatt om 2 008 miljoner SEK enligt IFRS. Det beräknade värdet av nytecknad affär (enligt embedded value-metoden) har vuxit starkt.

I Storbritannien är vi sedan länge marknadens

ledande aktör inom fondförsäkring med oberoende fondurval och försäljningen sker via extern distribution. Skandias satsning på nya produkter har stärkt positionen inför 2006 års förändringar på pensionsområdet i Storbritannien.

Särskilt stark har utvecklingen varit på offshore-marknaderna där tillväxtpotentialen fortfarande anses vara betydande. Royal Skandias offshore-verksamhet bidrar med sin geografiska spridning till att begränsa beroendet av enskilda marknader.

Division Europe & Latin America har utvecklats till att vara ett starkt tredje ben i Skandias affär. På många av divisionens marknader är fondförsäkring huvuderbjudandet, men även andra former av långsiktigt sparande erbjuds. Flera av marknaderna för långsiktigt sparande befinner sig i relativt tidiga stadier av utveckling och tillväxtpotentialerna i Skandias marknadssegment bedöms fortsatt vara mycket goda.

Den tyska verksamheten visar tecken på återhämtning efter den omställningsperiod bolaget befunnit sig i sedan början av 2005, efter den exceptionella efterfrågan under slutet av 2004 som följde av den ändrade pensionslagstiftningen. Verksamheten har ändrat

Ökad tillväxt och förbättrad lönsamhet

Miljarder SEK	2005	2004	Förändring
Premieinkomst och insättningar	127,6	98,0	30%
Nyförsäljning, fondförsäkring	11,5	10,0	15%
Fonder under förvaltning	566,0	393,8	44%
Nuvärde av nytecknad affär, fondförsäkring (EV)	2,1	1,9	11%
Underliggande resultat före skatt (IFRS)	2,0	0,2	900%
Underliggande operativt resultat (EV)	4,5	3,2	41%
Underliggande rörelseresultat	8,0	3,9	105%

fokus från livförsäkring för privatpersoner, till pensionslösningar både för privatpersoner och företag. Våra relativt nystartade verksamheter i Frankrike och Polen har under året nått kritisk massa och utvecklats till allt viktigare marknader för Skandia.

Därutöver är Skandia mycket väl positionerat på några viktiga tillväxtmarknader i Asia Pacific-området.

Fondförsäkring

Fondförsäkring är Skandias största produktområde. De senaste fem åren har premieinkomsten inom fondförsäkring i hela koncernen ökat med 7 procent i genomsnitt. Under samma period har fonder under förvaltning i genomsnitt ökat med 14 procent.

En hög premieinkomst och god utveckling av fonder under förvaltning har lett till att vår viktigaste intäktskälla, avgifter från kunder, har ökat. Avgifterna baseras framför allt på inbetald premie och fondernas värde. Under 2005 ökade premiebaserade intäkter med 26 procent. En ökning av de premiebaserade intäkterna begränsar vår känslighet för att intäkterna påverkas av kapitalmarknadens kortsiktiga svängningar. De fondbaserade intäkterna ökade med 29 procent, vilket främst förklaras av det senaste årets starka utveckling på aktiemarknaden. Under 2005 utgjorde fondbaserade avgifter 37 procent av totala avgifter inom fondförsäkring, medan de premiebaserade intäkterna utgjorde 50 procent. Skandia arbetar med att minska beroendet av och känsligheten för aktiemarknadens kortsiktiga svängningar. Det gör vi exempelvis genom att erbjuda kunderna mer balanserade portföljalternativ, vilket ger en större långsiktig stabilitet för kunden och därmed mer stabila intäkter för Skandia. Helt i enlighet med strategin för långsiktigt sparande.

Tillväxt inom fondförsäkring kräver finansiering.

Denna kan ske genom internt genererade medel eller via kapitaltillskott. Skandia har arbetat aktivt för att minska finansieringsbehovet och sänka risken i fondförsäkringsverksamheten. Det är särskilt viktigt eftersom en fondförsäkring är ett långsiktigt åtagande med långa återbetalningstider. I samband med nyförsäljning görs ett antal antaganden, som bygger på våra "best-estimates"¹⁾. Förutsättningarna kan dock förändras över kundrelationens livslängd och en anpassning av antagandena kan i vissa fall behöva göras. Vi har därför strävat efter att korta återbetalningstiderna och minimera de grundläggande riskerna i verksamheten. Korta återbetalningstider kan åstadkommas exempelvis genom att betala försäljningsprovisioner på befintligt bestånd istället för direkt vid försäljningstillfället. För att hålla en låg grundrisk i produkterna har vi i förekommande fall valt att tillgodose kundernas efterfrågan på garantier genom att erbjuda riskskydd i samarbete med en tredje part.

Långsiktigheten i fondförsäkringsverksamheten kräver att de antaganden som görs i nyförsäljningen är uthålliga över tiden. Genom att tillhandahålla väl sammansatta portföljer och lösningar som tillgodoser specifika sparbehov och bygger på den bästa förvaltningen, minskar risken för annullationer och därmed volatilitet i intäkterna.

Sammantaget har arbetet fortsatt för att minska intäkternas beroende av aktiemarknadens utveckling samt arbetet med förkortade återbetalningstider, låg risk i balansräkningen och starkt kundfokus att frigöra kapital och sänka risknivån. Detta har också fått genomslag i utvecklingen för Skandias nystartade verksamheter inom fondförsäkring, för vilka tiden att nå positivt resultat enligt IFRS har kortats betydligt trots det kapital som den starka tillväxten kräver.

Analys av IFRS-resultat, fondförsäkring

MSEK	Total	Från kontrakt tecknade före 2005	Från kontrakt tecknade 2005
Intäkter	8 666	6 884	1 782
Administrativa kostnader	-3 301	-1 499	-1 802
Externa anskaffningskostnader	-5 537	-1 275	-4 262
Resultat före periodiseringar	-172	4 110	-4 282
Aktivering av avskrivning	-1 782		-1 782
Upplösning av förutbetalda avgifter	432	432	
Förändring förutbetalda avgifter	-1 350	432	-1 782
Aktivering av anskaffningskostnader	4 108		4 108
Upplösning av anskaffningskostnader	-1 783	-1 783	
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	2 325	-1 783	4 108
Administrativt resultat	803	2 759	-1 956
Riskresultat	572		
Finansiella och övriga poster	519		
Resultat före skatt	1 894		

¹⁾ De antaganden som gjorts är baserade på "best-estimate" i enlighet med riktlinjer för European Embedded Value (EEV). Antaganden enligt "best-estimate" innebär att sannolikheten för ett bättre utfall bedöms vara lika stort som sannolikheten för ett sämre utfall, jämfört med dessa antaganden.

Fondsparande

Skandia tog ett steg framåt under 2005 inom produktområdet fondsparande och nådde för första gången ett positivt resultat enligt IFRS.

Vårt erbjudande inom fondsparande bygger på innovativt paketerade fondsparprodukter för i huvudsak långsiktigt sparande. Eftersom ett antal verksamheter fortfarande befinner sig under uppbyggnad har full kostnadstäckning ännu inte nåtts överallt. I Australien bygger vi sedan 2000 upp en verksamhet inom obligatoriskt pensionssparande med målet att nå kritisk massa i början av 2006. Colombia är ett exempel på en marknad där Skandia har haft stora framgångar med hög lönsamhet inom långsiktigt fondsparande.

I likhet med fondförsäkringsverksamheten kräver tillväxt inom fondsparande finansiering. Skandias mål med fondsparande är att nå balanserad tillväxt och lönsamhet i nivå med koncernens övriga verksamheter. Att vi redan uppvisar lönsamhet kan till stor del tillskrivas vår tydliga fokusering på långsiktigt fondsparande. Långsiktighet ger också Skandia den bästa möjligheten att skapa kund- och aktieägarvärde. Skandia har därför valt att successivt minska fondsparerbjudanden med kortsiktig placeringshorisont.

Övriga verksamheter

I övriga verksamheter ingår bland annat den nordiska bankrörelsen SkandiaBanken. Vi har under året ytterligare integrerat SkandiaBanken i den övriga svenska organisationen bland annat genom att lansera en gemensam portal på Internet, Skandia Försäkring & Bank. Ökad bearbetning av Skandias försäkringskunder har även resulterat i 25 000 nya bankkunder under året.

Koncerngemensamma kostnader

Koncernens förvaltningskostnader i relation till försäljning och fonder under förvaltning fortsätter att minska. Kostnadsmedvetenhet är ett prioriterat område för Skandia.

De koncerngemensamma kostnaderna har under 2005 belastats av ökade strukturkostnader, främst till följd av Old Mutuals bud på Skandia, samt kostnader för legala processer.

balanserad tillväxt

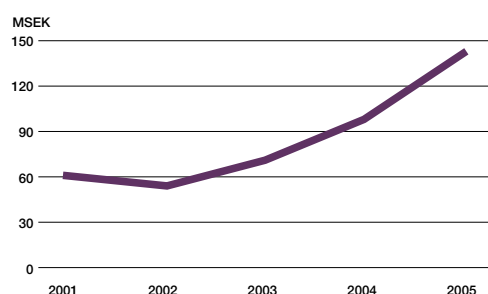
Att teckna lönsam ny affär är det mest kraftfulla sättet att skapa mervärde. Men varje nyförsäljning medför vanligtvis en investering och ger därför ett initialt negativt kassaflöde som verksamheten måste kunna bära. Balanserad och lönsam tillväxt är därför ett styrande riktmärke för Skandia.

När Skandia säljer en sparprodukt till kund uppstår vanligtvis ett utflöde av likvida medel då den distributör som säljer kontraktet omgående får sin ersättning. Det uppstår också interna kostnader i samband med uppläggning av nya kontrakt.

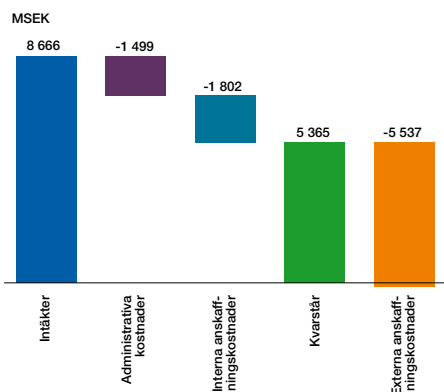
Inkomsterna däremot strömmar in successivt under kontraktets hela livslängd som oftast sträcker sig över flera år. Skandia har i regel rätt till såväl fasta avgifter som avgifter baserade på det förvaltade kapitalet. Varje nyförsäljning innebär att en ny kontrakts- och investeringscykel påbörjas, vilket betyder att Skandia måste fatta ett investeringsbeslut. Är den förväntade avkastningen på kapitalet tillräcklig? Är det tecknade kontraktet lönsamt?

Sammantaget innebär varje tecknat kontrakt att Skandia ofta betalar en summa för kontraktet, som

Fonder under förvaltning, fondsparande



Förbättrad provisions- och avgiftsstruktur ger balanserat kassaflöde trots stark tillväxt



därefter ger rätt till inflöden under kontraktets återstående livslängd.

Resultatet enligt internationella redovisningsregler, IFRS, påverkas av förhållandet mellan nyförsäljningen och innevarande stock av kontrakt. Större delen av ersättningen till distributören periodiseras i balansräkningen som en tillgång (företbetald anskaffningskostnad) och skrivs av över kontraktets livslängd. De interna kostnader som uppstår redovisas dock direkt. Även intäkterna periodiseras över kontraktets livslängd. Det innebär bland annat att de initiala avgifterna som kunderna betalar periodiseras i balansräkningen som en skuld (företbetalda intäkter) och intäktsförs över kontraktets livslängd. Följden blir att redovisningen av resultatet från kontrakten förskjuts längre fram i tiden. Upprepning av investeringscykeln och långa kontrakt i kombination med en hög tillväxttakt i försäljningen av nya kontrakt kan därför göra redovisningen enligt IFRS svårtolkad och ge en ofullständig bild av verksamhetens utveckling. Bilden kompliceras ytterligare av att den totala portföljen består av kontrakt som har kommit olika långt i kontraktscykeln. Nya kontrakt kan ge upphov till redovisade förluster medan övriga kontrakt i olika grad redovisar vinster.

Målet är bättre matching mellan in- och utflöden

Som ovan beskrivits, har Skandia på flera marknader gjort om ersättnings- och avgiftsstrukturen för att minska belastningen på kassaflödet vid nyförsäljning av kontrakt och öka lönsamheten. Målet är kortare återbetalningstid på kontrakten genom bättre matching mellan in- och utflöden. Detta är viktigt eftersom en fondförsäkring är ett långsiktigt åtagande

med återbetalningstider över flera år. Den långa återbetalningstiden gör att förutsättningarna kan ändras över kundrelationens livslängd och att de antaganden som görs i samband med nyförsäljning kan visa sig felaktiga. Vi har arbetat för att exempelvis tidigarelägga vissa avgiftsuttag till början av kontraktets löptid. I andra fall har ersättningen till distributörer gjorts om till beståndsersättning som fördelas över ett antal år av kontraktens livslängd och på så sätt bättre följer Skandias intäkter från kontrakten.

Trots dessa förändringar ger resultatet enligt IFRS inte fullständig information under kontraktets livslängd om hur väl exempelvis prissättningen fungerar eller hur lönsamheten i verksamheten totalt utvecklas. För att kunna bedöma verksamheten och styra dess utveckling över tiden använder sig Skandia av embedded value-metoden som kompletterande upplysning. Embedded value tar hänsyn till att ut- och inbetalningarna uppkommer vid olika tidpunkter under kontraktets livslängd och är därför en metod som bättre visar Skandias långsiktiga intjäningsförmåga.

Embedded value underlättar för Skandia

Embedded value består av de redan redovisade kostnaderna och intäkterna i form av redovisat eget kapital samt av förväntade diskonterade framtida kassaflöden, Value of business in force (VBIF). Vid kontraktets början består embedded value främst av den förväntade delen medan det vid slutet av kontraktets livslängd främst består av realiserat resultat och eget kapital enligt IFRS.

De förväntade flödena bygger på antaganden om bland annat annullationsfrekvensen av kontrakten, avgifter, fondhanteringskostnader, dödlighetsfrek-

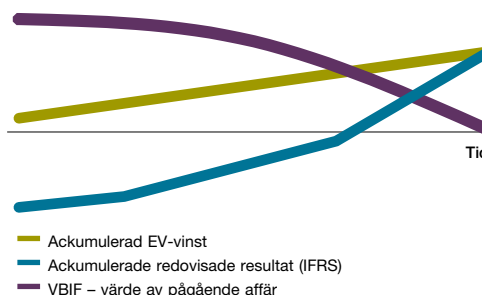
Kassaflödesprofil



Nyförsäljning kräver investeringar

Skandia betalar vanligtvis ut ersättning till distributören vid försäljning av en sparprodukt. Intäkterna uppstår senare då Skandia kan ta ut fasta avgifter samt får provision på det förvaltade kapitalet. Skandia måste därför investera vid varje försäljningstillfälle.

Embedded value – redovisat resultat



Embedded value möjliggör matching av intäkter och kostnader

Embedded value tar hänsyn till att intäkterna och kostnaderna uppstår vid olika tillfällen genom att diskontera beräknade framtida kassaflöden på redan tecknade kontrakt. Därmed kan Skandias affär följas enklare.

vens, avkastningen på försäkringstagarnas placeringar, inflationen och diskonteringsräntan. Dessa antaganden kan tolkas som de nivåer som måste uppnås för att den förväntade avkastningen ska kunna uppnås.

Rimligheten i antagandena bedöms löpande och justeras utifrån förändringar i det faktiska utfallet. Om till exempel annullationsfrekvensen skulle visa sig vara högre än vad Skandia har räknat med kommer intäkterna att bli lägre och embedded value-beräkningen justeras då ner så att den motsvarar de förväntade framtida intäkterna. Normalt korrigeras den förväntade delen av embedded value en gång per år.

Genom embedded value kan således affärens utveckling och lönsamhet följas.

Finansiella mål

	Utfall 2005
Tillväxt i VNB 27%, efter skatt	19,4%
Uppfylla embedded value-antaganden	Se diagram på nästa sida

Finansiella restriktioner

	Utfall 2005
Kapitaltäckningsgrad ¹⁾ (CAR) >150%	195%
Skuldsättningsgrad ¹⁾ < 25%	18
Räntetäckningsgrad ¹⁾ , ggr 5-8	7

¹⁾För definitioner se sidan 148-149.

Utdelning

Styrelsen föreslår för 2005 en utdelning om 0,40 (0,35) SEK per aktie.

Kvalitativa mål

Utöver de finansiella målen mäter Skandia regelbundet kvalitativa mål som kund- och medarbetarnöjdhet på sina marknader. Under 2005 har det skett fortsatt positiva förändringar vad gäller båda dessa mått.

mål och restriktioner

Skandias kraftiga tillväxt på många marknader och investeringar i den fortsatta uppbyggnaden av en stock av sparkontrakt har krävt kapital, vilket i sin tur kräver en avvägning mellan tillväxt och kassaflödespåverkan. 2004 fastställde Skandia vissa finansiella mål och restriktioner för sin verksamhet. Syftet med dessa var att uppnå värdeskapande genom balanserad tillväxt samt optimerad kapitalanvändning och låg riskprofil i verksamheten.

De finansiella målen och restriktionerna som sattes upp, och som till viss del kopplades till embedded value, har fungerat som tydlig vägledning för hur mycket Skandia kan växa med befintligt kapital. Kapitalkraven och restriktionerna har beaktats och uppfyllts innan investeringar i form av nyförsäljning genomförts.

Målet har varit att tillväxten i värdet på Skandias försäljning, mätt som nuvärde av nytecknad affär enligt embedded value-metoden, skulle växa i en takt motsvarande den övre kvartilen av en jämförelsegrupp av Skandias konkurrenter. Under 2005 ökade tillväxten i nuvärdet av nytecknad affär med 19,4 procent, vilket är lägre än det uppsatta målet. Under den senaste femårsperioden uppgick ökningen till i genomsnitt 17 procent per år. Nyförsäljningen, exklusive verksamheter under avveckling, har under samma period varit oförändrad, vilket innebär att tillväxten av nuvärdet av nytecknad affär främst har genererats genom ökad effektivitet, skalfördelar, produktförbättringar och andra värdeskapande åtgärder. Skandias mål över tiden har varit att ha små avvikelser från de embedded value-antaganden som ligger till grund för våra produktkalkyler. Att de positiva avvikelserna från antagandena under de senaste sju åren sammanlagt varit betydande är hänförligt till ovan nämnda effektivitetsförbättringar och skalfördelar.

Utfall för 2005 överträffade planen

MSEK	2005 12 mån	2005 12 mån Plan	Avvikelse
Nyförsäljning, fondförsäkring	11 460	9 966	15%
Underliggande resultat före skatt (IFRS)	2 008 ¹⁾	1 028 ³⁾	95%
Underliggande operativt resultat (EV)	4 495 ²⁾	3 795 ³⁾	18%
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring (EV)	2 131	2 095	2%
Fonder under förvaltning, miljarder SEK	566,0	453,3	25%
Konsolideringskapital (EV), miljarder SEK	35,8	33,3	7%

¹⁾ Exklusive nedskrivning av goodwill i Bankhall (-1 135 MSEK), omstrukturingskostnader i Bankhall (-97 MSEK), reservering för mervärdesskatt (-151 MSEK) och strukturkostnader (-489 MSEK).

²⁾ Exklusive nedskrivning av goodwill i Bankhall (-1 135 MSEK), omstrukturingskostnader i Bankhall (-97 MSEK), reservering för mervärdesskatt (-151 MSEK), strukturkostnader (-489 MSEK), utfall jämfört med operativa antaganden (-178 MSEK) och förändring i operativa antaganden (1 312 MSEK).

³⁾ Enligt koncernens plan som publicerades den 19 oktober 2005, exklusive nedskrivning av goodwill i Bankhall (-1 135 MSEK) och strukturkostnader (-60 MSEK).

Skandia har hittills justerat antagandena i embedded value en gång per år. Om målet har uppfyllts, säkerställdes att det över tiden redovisade resultatet överensstämde mycket nära med det resultat som förväntades när affären tecknades.

Utöver de finansiella målen har Skandia hittills arbetat med vissa finansiella restriktioner som verksamheten har utvecklats inom. Syftet med dessa restriktioner var att Skandia skulle växa i finansiell balans och kunna ha ett kreditbetyg inom kategorin A från både Moody's och Standard & Poor's¹⁾. De finansiella restriktionerna har reglerat hur stor del av Skandias kapital som varit tillgängligt för investeringar i ökad försäljning och utdelning. Restriktionerna, som sattes utifrån de redovisningsregler som gällde före 2005 års införande av redovisning enligt IFRS, var att kapitaltäckningen enligt Standard & Poor's kapitaliseringsmodell skulle vara över 150 procent, skuldsättningsgraden inklusive finansiell återförsäkring skulle vara maximalt 25 procent och räntetäckningsgraden över 5 gånger. Under 2006 kommer Skandia att ta ställning till om restriktionerna ska justeras med hänsyn till de nya redovisningsreglerna och Old Mutuals önskemål i egenskap av ny ägare.

Skandia styr även verksamheten genom sin årliga affärsplaneringsprocess. I planeringen görs bland annat prognoser över divisionernas nyförsäljning, nuvärdet av nytecknad affär (VNB), vinstmarginal, resultat enligt IFRS och kapitalbehov. För de större enheterna sker även en uppdatering kring halvårsskiftet. Detta ligger till grund för en samlad bedömning av huruvida planerna ligger inom ramen för koncernens finansiella mål och restriktioner.

I samband med Old Mutuals offentliga erbjudande under hösten 2005, publicerade Skandia prognoser

för 2005–2007. Det bör noteras att Skandia inte tidigare har offentliggjort, och i fortsättningen heller inte avser att offentliggöra, prognoser för sin verksamhet. Att så skedde var uteslutande föranlett av speciella omständigheter i samband med Old Mutuals erbjudande.

fortsatt arbete med att förfinna affärsmodellen

Jag är glad över att vi har kunnat visa påtagliga förbättringar i vår förmåga att hantera denna utmanande balansakt med att kombinera stark tillväxt och relationen mellan risk och avkastning.

Jag anser att vi har hittat en väl fungerande formel, men precis som alla organisationer måste vi fortsätta att anstränga oss för att förfinna modellen. Fortsatta förbättringar kommer, enligt min uppfattning, att inkludera en bättre möjlighet att riskväga våra investeringsförslag för att därigenom förbättra våra kapitalallokeringsmodeller och vår kapitaleffektivitet. Vår organisatoriska modell kan effektiviseras genom förbättrad koordination mellan verksamheterna på lokal-, divisions- och koncerngemensam nivå, vilket ger förbättrade stordriftsfördelar och ökad kostnads-effektivitet.

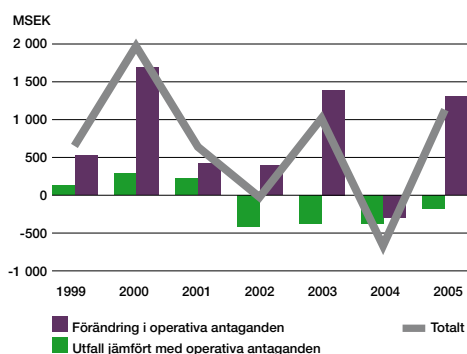
Jag vill avsluta med att säga att jag idag ser ett Skandia som är finansiellt mer sunt och bättre rustat för att fortsätta leverera lönsam tillväxt.

Stockholm i mars 2006

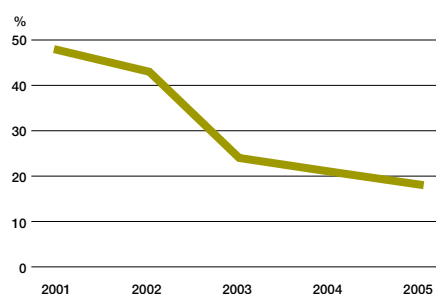
Jan Erik Back

Ekonomi- och finansdirektör

Avvikelse mot embedded value-antaganden



Skuldsättningsgrad



¹⁾Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) hade per 10 mars 2006 en A3 Insurance financial strength rating från Moody's, med positiva utsikter (positive outlook), samt en A- Counterparty credit rating från Standard & Poor's, med negativa utsikter (negative outlook).

Skandias resultaträkning enligt IFRS

Konsoliderad resultaträkning

MSEK	Not	2005 12 mån	2004 12 mån ^{*)}
INTÄKTER			
Avgifter	1	11 992	9 121
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	2	-1 424	-903
Premieintäkt	3	3 154	3 039
Kapitalavkastning	4	1 463	1 422
Räntenetto bankverksamhet	4	1 055	1 017
Andel av resultat i intressebolag		3	-3
Övriga intäkter	5	515	726
Totala intäkter		16 758	14 419
KOSTNADER			
Netto försäkringsersättningar	6	-2 943	-3 138
Betalda provisioner	7	-6 278	-5 648
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	7	2 395	2 416
Administrativa kostnader	8	-7 723	-7 410
Övriga kostnader	9	-551	-361
Nedskrivning av goodwill		-1 135	-1 092
Finansieringskostnader	10	-385	-373
Totala kostnader		-16 620	-15 606
Resultat före skatt		138	-1 187
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare		2 502	1 409
Skatt	11	-2 760	-859
Resultat för perioden från kvarvarande verksamheter	11	-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter		-645	834
Årets resultat		-765	197

^{*)} Vissa omklassificeringar av jämförelseperioden har genomförts under kvartal 4 2005. De största omklassificeringarna avser transaktionskostnader för korttransaktioner i SkandiaBanken och riskavgifter. Omklassificeringarna har påverkat följande rader: avgifter, förändring förutbetalda och upplupna avgifter, premieintäkter, övriga intäkter, betalda provisioner och administrationskostnader.

Kommentarer

1. Skandias enskilt största intäktskälla utgörs av avgifter från kunder, främst inom fondförsäkring och fondsparande, men även bank. Merparten av avgifterna tas ut antingen som en andel av fondvärdet (s.k. fondbaserade avgifter) eller som en andel av insättningen (s.k. premiebaserade avgifter).
2. Intäkterna i form av avgifter ska enligt IFRS periodiseras över kontraktens livslängd. Det innebär bland annat att vissa initiala avgifter som redan betalats av kunderna ska periodiseras. Dessa avgifter tas oftast ut i form av premiebaserade avgifter under ett begränsat antal år i början av kontraktens livslängd. Periodiseringen sker via en ny balanspost, Periodisering av förutbetalda avgifter "Deferred fee income" (DFI). Förändringen av denna balanspost ingår i resultaträkningen. Därutöver kommer även initiala avgifter, vilka ska tas ut under de första åren på redan tecknade kontrakt, att periodiseras. Eftersom dessa avgifter ännu inte är betalda, ger det upphov till en fordran, Upplupna avgifter "Fee income receivable (FIR). Förändringen av denna fordran ingår i resultaträkningen.
3. Premieintäkter består av tre delar: Premier för det moment av riskförsäkring som kan ingå i fondförsäkringskontrakt, premieintäkt i den traditionella livförsäkringsverksamheten som främst bedrivs i Spanien samt premieintäkter inom sjuk-och hälsovårdsförsäkring (Privatvård & Grupp i Nordic). Beloppet är periodiserat via förändring i premiereserv som ingår i samma rad.
4. Kapitalavkastning omfattar främst: Realiserade och orealiserade vinster eller förluster på de placeringstillgångar inom fondförsäkring och fondsparande vilka svarar mot eget kapital, avkastning på placeringstillgångar i den traditionella livförsäkringsverksamheten, kapitalavkastning inom banken samt övrig avkastning på koncerngemensamma placeringstillgångar. Räntenetto i banken redovisas på en egen rad för ökad tydlighet.
5. Övriga intäkter består främst av intäkter i Bankhall i form av avgifter från anslutna finansiella rådgivare (IFA's) och mäklare. Dessa betalar olika former av avgifter för att nyttja Bankhalls tjänster.
6. Netto försäkringsersättningar består av utbetalda försäkringsersättningar samt förändring i reserver avsatta för framtida skadeutbetalningar och förändring av livförsäkringsavsättning. Beloppet omfattar tre delar: utbetalningar och förändring i livförsäkringsavsättning inom den spanska livförsäkringsverksamheten, utbetalningar av ersättningar och förändringar av reserver för riskmoment inom fondförsäkring där den brittiska "Protect" står för den största delen samt ersättningar inom sjuk- och hälsovårdsförsäkring.
7. Betalda provisioner består av försäljningsprovisioner till de externa parter som distribuerar Skandias produkter. Provisioner är till övervägande del direkt rörliga i förhållande till kontrakterade insättningar och premier, men även beståndsprovisioner förekommer. De rörliga provisionerna ska periodiseras över kontraktens livslängd. Förändring av tillgången Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC) ingår i resultaträkningen. Därutöver ska även anskaffningskostnader, vilka betalas under de första åren på redan tecknade kontrakt, periodiseras. Detta ger upphov till en skuld innan provisionen betalats, Upplupna anskaffningskostnader "Accrued commission expenses" (ACE). Förändringen av skulden ingår i resultaträkningen.
8. Administrativa kostnader omfattar kostnader i samtliga produktområden, även koncerngemensamma kostnader. Posten består främst av personalkostnader, lokalkostnader, system och IT-kostnader samt avskrivningar. Eventuella omstrukturingskostnader ingår också på denna rad i resultaträkningen.
9. I posten ingår kreditförluster och övriga kostnader.
10. Finansieringskostnader består av kostnader för koncernens upplåning och övriga finansiella skulder.
11. Avkastningsskatt, "policyholder tax", belastar försäkringstagarna i form av avgifter som tas ut från fondvärdet. I resultaträkningen redovisas detta under "avkastningsskatt debiterad försäkringstagare". Den avkastningsskatt som betalas från Skandia till skattemyndigheten ingår, enligt IFRS, i koncernens sammanlagda skattekostnad. Koncernens skattekostnad består därmed av avkastningsskatt, aktuell inkomstskatt samt förändring av uppskjuten skatt.

embedded value

Som beskrivs i CFO-kommentaren och i koncernöversikten ger embedded value (EV)-rapportering en värdefull och kompletterande bild av den traditionella rapporteringen av utvecklingen av eget kapital.

Embedded value och intern styrning

EV-rapporteringen används internt som den huvudsakliga metoden för att mäta utfallet av verksamheten. Genom denna metod analyseras och jämförs lönsamheten i nya produkter och värdet av befintliga produkter. Dotterbolagen inom koncernen jämförs också som ett led i kapitalallokeringsprocessen. EV-rapportering används även som ett sätt att värdera och kommunicera den ekonomiska innebörden av såväl interna beslut som externa händelser.

European Embedded Value

Under 2004 lanserade "CFO Forum", en grupp av ekonomi- och finansdirektörer i de ledande europeiska försäkringsföretagen, inklusive Skandia, gemensamma riktlinjer för EV-rapportering, "European Embedded Value Principles" (EEV). Dessa företag har kommit överens om att införa regelverket för beräkningen av embedded value i sin finansiella rapportering från och med årsskiftet 2005. Skandia införde EEV-principerna i december 2003 och följer dessa med vissa undantag som uppges nedan.

Embedded value-metoden

Nedan presenteras den metod som ligger till grund för EV-beräkningen. Bland annat beskrivs hantering av risker, principer för att fastställa antaganden samt vilka verksamhetsområden som omfattas. EV-resultatet, under avsnittet "Koncernöversikt", inkluderar en diskussion kring de delposter som ingår i rörelseresultatet för fond- och livförsäkring. Därvid framkommer att EV utgörs av summan av redovisat eget kapital för fond- och livförsäkring och övervärden i försäk-

ningsbestånd (Value of Business In Force eller VBIF). VBIF representerar nuvärdet av de förväntade framtida kassaflöden från ingångna avtal som ej ingår i redovisat eget kapital.

Verksamhetsområden som omfattas av VBIF

Nedan anges de delar inom Skandias försäkringsverksamhet som ingår i VBIF respektive inte ingår:

- All fondförsäkringsverksamhet inom koncernen, med undantag för mindre portföljer i Mexiko och de relativt nystartade verksamheterna i Kina och Portugal.
- Den traditionella livförsäkringsverksamheten i Spanien. Andra försäkringsbolag i koncernen (två mindre bolag i Colombia respektive Danmark) som tecknar traditionell livförsäkring (till skillnad från fondförsäkring) ingår inte här.
- Det helägda dotterbolaget Skandia Liv ingår inte i det redovisade egna kapitalet och ej heller i VBIF. Detta eftersom Skandia Liv drivs enligt ömsesidiga principer och eventuella överskott ska till fullo återföras till försäkringstagarna.
- Koncerngemensamma kostnader har inte medtagits i EV-beräkningen då allokering av koncerngemensamma kostnader till olika segment skulle bli mycket schablonartad och därmed av begränsat värde. Istället diskuteras dessa kostnader på sidan 74.
- Embedded value-metoden tillämpas ej för fondsparandeverksamhet eller fondförvaltningsbolag (Skandia Investment Management Ltd i Storbritannien, Skandia Fonder i Sverige och Skandia Global Funds på Irland). Bankverksamheten och övriga verksamheter tillämpar ej embedded value-metoden. För mottagen extern återförsäkring har inget värde beräknats.

Utdelningsbara kassaflöden

Utdelningsbara kassaflöden definieras som de kassaflöden som förväntas uppkomma i framtiden, med avdrag för det kapital som måste täcka förändringar i det solvenskapital som krävs för respektive produkt i försäkringsbeståndet under kontraktens löptid. För att beräkna VBIF har datamodeller av försäkringsbeståndet konstruerats för att projicera framtida kassaflöden och balansposter ända till slutet av kontraktens uppskattade livslängd. Projektionerna beaktar produktutformningen (såsom förmåner, premiestorlek, avgifter etc.), försäkringstagarens profil (ålder, kön, valt slutdatum eller pensionsålder etc.) samt antaganden om framtida avkastning, kostnadsnivåer och inflation, dödlighets- och annullationsfrekvenser etc. Skulder hänförliga till finansiell återförsäkring är exkluderade från kassaflödesprojektionerna och är istället värderade till det nominella beloppet. VBIF är sedan beräknad som nuvärdet av de utdelningsbara kassaflödena justerat för de kassaflöden som redan inkluderats i eget kapital (såsom förutbetalda anskaffningskostnader och förutbetalda avgifter). Beräkningarna utgår från antaganden vid årets början. Effekten av förändringar av operativa antaganden vid periodens slut rapporteras separat i resultatanalysen under "Förändring i operativa antaganden", medan effekten av förändringar av finansiella antaganden rapporteras under "Finansiella effekter".

Nuvärde av årets nytecknade affär

Nytecknad affär definieras som nya kontrakt tecknade under perioden. Värdet av nytecknad affär (Value of New Business, VNB) inkluderar värdet av förväntade framtida premier och förnyelser samt kontraktsförändringar i den mån dessa rimligen kan förutses. Nytecknad affär innefattar även engångspremier i serie och sådana

förändringar i försäkringsbeståndet som inte redan har tagits hänsyn till i VBIF-beräkningen (med undantag som anges nedan). Interna överföringar bidrar inte till vare sig nytecknad affär eller annullationer. Årets nytecknade affär beräknas vid försäljningstillfället, enligt samma metodik som VBIF. Detta innebär att initiala kostnader samt kostnader för att täcka solvenskapital (stora negativa komponenter i utdelningsbara kassaflöden) ingår och reducerar VNB. Vid beräkning av VNB används samma antaganden under hela perioden som vid ingången av året. Undantaget är initialkostnader, där faktiska – ej uppskattade – uppgifter används. I begränsad omfattning och endast i Storbritannien har vissa utökningar medräknats i både nytecknad affär och VBIF och bidragit med cirka 47 MSEK till nyförsäljningen och 61 MSEK till VNB under 2005. (Detta tillvägagångssätt ses över för 2006.) Känslighetsanalysens test M på sidan 67 anger effekten på VNB av att använda de antaganden som gäller vid årets slut istället för dem som gällde vid årets början och exkluderar förändringarna nämnda ovan.

Koncerneffekter

De ovan nämnda datamodellerna använder de kostnadsnivåer som förväntas inom respektive lokala enhet. Koncerngemensamma kostnader avser kostnader som inte är direkt hänförliga till lokala enheter och följaktligen, och i enlighet med Skandias filosofi för uppföljning, ej påförs dessa enheter, med effekten att de ej beaktas vid beräkningen av VBIF. I vissa fall utför Skandiaenheter vilka ej omfattas av EV-rapportering tjänster för enheter vilka rapporterar EV. Sådana tjänster är medtagna i EV-värderingen på basis av genomlysningssprincipen. De enda undantagen är Skandia Global Funds, Skandia Fonder och Skandia Investment Management Ltd, vilkas kassaflöden exkluderas vid VBIF-beräkningen. Vinst uppkommen i koncerninterna serviceavtal i Storbritannien har ej värderats.

De flesta pensionsplaner för anställda är premiebestämda. Som redovisas i noterna till balansräkningen uppvisar de förmånsbestämda pensionsplanerna överskott.

Erforderligt kapital

VBIF-beräkningarna tar hänsyn till gällande legala krav för solvenskapital. Solvenskapitalet är generellt fastställt till det belopp som sammanfaller med kraven om solvens i EU:s livförsäkringsdirektiv, eller enligt lokala regler. (Känslighetstest N visar effekten på värdet av att upprätthålla det faktiska kapitalet som hålls lokalt). I projektionerna antas att detta kapital genererar en avkastning över tiden. Den antagna avkastningen är lägre än den diskonteringsränta som används för att nuvärdesberäkna de utdelningsbara kassaflödena. Detta ger upphov till en kostnad för solvenskapitalet under kontraktens löptid. Det solvenskapital som beaktats i VBIF-beräkningen uppgick per den 31 december 2004 och den 31 december 2005 till 2 477 MSEK respektive 3 021 MSEK. Dessa belopp redovisas som en del av eget kapital i nedanstående EV-tabeller. Respektive kostnad för solvenskapitalet var 762 MSEK och 937 MSEK, före skatt. Kostnaderna dras bort i beräkningen och ingår således i redovisningen av VBIF.

Risk

De framtida utdelningsbara kassaflödena till aktieägarna är volatila. Detta beaktas genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen årlig ränta, diskonteringsränta, vilken är högre än den riskfria räntan. Vissa livförsäkringsprodukter innehåller finansiella optioner eller garantier för försäkringstagaren. För att värdera dessa används stokastiska simuleringstekniker. Värdet av varje materiell sådan kostnad dras ifrån värdet av andra kassaflöden för att fastställa total VBIF. På grund av att Skandias produkter till övervägande del är av fondförsäkringskaraktär är kostnaden för dessa optioner (tidsvärdet) liten.

Hantering av utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader belastar rörelseresultatet och består av två delar: utvecklingskostnader som hänförs till löpande förvaltning ingår som en del i antagna löpande administrationskostnader och eventuella avvikelser ingår som en del i utfall jämfört med operativa antaganden. Utvecklingskostnader hänförliga till nytecknad affär ingår fullt ut och reducerar VNB.

Kostnader för mindre, nystartade verksamheter

För Skandias mindre, nystartade verksamheter, där VBIF beräknas, beaktas under en period en merkostnad för löpande administrationskostnader, vilken reducerar VBIF. Denna period sträcker sig fram till den tidpunkt då affärsvolymen förväntas nå kritisk massa.

Skatt

I vissa fall kan skatteeffekter för försäkringstagarna ge upphov till att intäkter och kostnader ej är perfekt matchade. Dessa differenser (avser främst Storbritannien och Italien), vilka ej är hänförliga till bolagets skatt, har beaktats och påverkar rörelseresultatet före skatt i resultatanalysen. Rörelseresultat efter skatt beaktar såväl bolagsskatt som skatt för försäkringstagarna. Värderingen av bolagsskatt beaktar tidpunkten för när dessa förfaller, den lokala skattesatsen och utnyttjandet av eventuella uppskjutna skattemässiga underskott i framtiden. Ingen hänsyn har tagits till framtida nyteckning vid prognostisering av framtida skattebetalningar. Hänsyn har heller inte tagits till ytterligare koncernbeskattning som kan uppstå om vinster i ett lokalt bolag överförs till moderbolaget. Orsaken till detta är att internttransaktioner generellt inte beskattas enligt dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och det land där det lokala bolaget har sin hemvist.

Utländska valutor

Alla transaktioner rapporteras i lokal valuta. I enlighet med IAS 21 omräknas utländska verksamheters balansräkningar till svenska kronor till den valutakurs som gäller på balansdagen, medan resultatkonton omräknas till genomsnittskursen under året. De omräkningsdifferenser som därvid uppstår påverkar inte resultatet, utan redovisas direkt under eget kapital efter avdrag för både kursdifferenser (efter skatt), lån i utländsk valuta för finansiering av investeringar i koncernbolag och resultat på de valutaterminer som säkras dessa investeringar. Tillgångar och skulder i de enskilda bolagen inom koncernen omräknas till svenska kronor till den valutakurs som gäller på balansdagen.

Antaganden

Som angivits ovan krävs ett antal operativa och finansiella antaganden om den framtida utvecklingen för att beräkna embedded value. Bland annat görs följande antaganden:

- Operativa antaganden
 - Annullationsfrekvensen hos försäkringskontrakten
 - Avgifter och rabatter från fondförvaltare
 - Kostnader
 - Dödlighetsfrekvens
- Finansiella antaganden
 - Avkastning på försäkringstagarnas placeringar
 - Inflation
 - Diskonteringsränta

Operativa antaganden

Operativa antaganden bygger på den så kallade "best estimate"-principen. De operativa antagandena jämförs kontinuerligt med de faktiska utfallen och granskas normalt årligen och justeras om så erfordras för att hålla dem uppdaterade. Antaganden om rabatter från fondförvaltare ses över kvartalsvis. För att fastställa "best estimate" tas hänsyn till tidigare faktiska utfall, branschdata där sådant är tillgängligt, ändringar i styrningen av verksamheten, samt nuvarande och framtida prognoser. Antagandena enligt "best estimate" principen ska sättas så att sannolikheten för bättre utfall ska vara lika med sannolikheten för sämre utfall. I Storbritannien är antagandena om annullationer och rabatter från fondförvaltare mer konservativa än "best estimate". Det är värt att notera att avvikelser mellan faktiskt utfall och antaganden är naturliga och väntade. Även utan förändringar i omgivningen och de parametrar som försöker återspegla den, kommer de faktiska resultaten från tid till annan att avvika från de prognostiserade som en följd av normala slumpmässiga fluktuationer. Utfallet jämfört med antagandena och effekten av förändringen av både operativa och finansiella antaganden beskrivs under avsnittet "Koncernöversikt".

Finansiella antaganden

Avkastningsantaganden revideras vid varje rapporteringstillfälle med utgångspunkt i obligationsräntorna vid denna tidpunkt. Grunden för de finansiella antagandena är den lokala

tioåriga statsobligationsräntan (LTB). Avkastningsantaganden för respektive tillgångsklass, före förvaltningskostnader, fastställs enligt följande:

Tillgångstyp	Antagen avkastning
Obligationer	LTB
Aktier	LTB + 2,5%
Penningmarknadsinstrument	LTB - 1,0%

Embedded value-metoden förutsätter traditionellt ett antagande om en riskpremie för den antagna aktieavkastningen. Denna har under många år och i enlighet med marknadspraxis satts till 2,5 procent i Skandia. Bortsett från värderingen av de finansiella optionerna med hjälp av stokastiska simuleringsmetoder ligger tillgångsmixen vid värderingstillfället till grund för beräkningen av avkastningsantagandet. Framtida förändringar prognostiseras ej. Inflationsantagandena (enligt tabell på sidan 68) fastställs också med utgångspunkt i LTB eller, om sådan är tillgänglig, i realräntebeståndet. Kostnadsinflationen antas vara 1 procentenhet högre än antagen prisinflation. Ovanstående tillvägagångssätt för att fastställa avkastningsantagandena har tillämpats per den 31 december 2005, och vid alla värderingstillfällen de senaste två åren.

Diskonteringsräntan

Diskonteringsräntan är lika med LTB plus en riskpremie om 2,5 procentenheter. Skandia anser att denna riskpremie avspeglar de inneboende riskerna i de utdelningsbara kassaflödena på ett adekvat sätt. Riktigheten i detta antagande bekräftades när EV beräknades på både traditionell och marknadsmässig basis vid utgången av första kvartalet 2005. Resultaten visade att det traditionella embedded value var nästan lika högt som det marknadsvärderade. Omräkningen av 2004 års VNB visade på ett liknande sätt att Skandias traditionella beräkningsbasis producerade resultat som var lägre än de som beräknades på marknadsvärderad basis. Mer information om detta finns under <http://www.skandia.com/se/ir/otherevents.shtml>.

Känslighetsanalys

På sidan 67 presenteras resultaten av ett antal känslighetstest för VBIF och VNB. Känslighetstesten för de

finansiella antagandena testar stegvis effekten av en ökning av först diskonteringsräntan, därefter avkastningen på aktier, avkastningen på obligationer och inflation.

- **Test A.** Här visas effekten av en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet, jämfört med den som används för beräkning av VBIF och VNB.
- **Test B.** Testet visar effekten av 1 procentenhets ökning av antagen avkastning på aktier (den andel av försäkringstagarnas underliggande fondinnehav som utgörs av aktier), jämfört med den avkastning som används för beräkning av VBIF och VNB. Detta antagande används vid projicering av framtida fondtillväxt, för att i sin tur fastställa nivån på de förväntade framtida utdelningsbara kassaflödena. Antagen avkastning på obligationer påverkas inte i detta test.
- **Test C.** Testet visar effekten av 1 procentenhets ökning av avkastning på obligationer (den andel av försäkringstagarnas underliggande fondinnehav som utgörs av obligationer), jämfört med den avkastning som används för beräkning av VBIF och VNB. Detta antagande används vid projicering av framtida fondtillväxt, för att i sin tur fastställa nivån på de förväntade framtida utdelningsbara kassaflödena.
- **Test D** visar effekten av 1 procentenhets ökning av kostnadsinflation. Noteras ska att externa provisioner normalt är förutbestämda, till exempel som en andel av premien, och därför inte påverkas av en ändring i kostnadsinflation. Testet tar inte hänsyn till ökning i premieindexering.

Nedanstående känslighetstest är fristående från varandra och från test A–D:

- **Test E och F.** Dessa tester visar på effekten av dels en momentan nedgång (E), dels en momentan uppgång (F) på aktiemarknaderna per den 31 december 2005. Effekten uppstår till största del genom nivåförändringen i framtida fondbaserade avgifter. Testerna beaktar inte någon motsvarande ned- eller uppgång på obligationsmarknaden. Testerna är inte relevanta för VNB, varför endast effekten på VBIF visas.

- **Test G och H.** De två efterföljande testerna visar effekten av en ökning med 10 procent av löpande interna administrationskostnader (G) och interna anskaffningskostnader (H). Om den löpande framtida administrationskostnaden antas till 50 per år för en produkt (och ökar med inflationen) innebär test G att kostnaden antas till 55. På samma sätt medför ett antagande för interna anskaffningskostnader om 100 att dessa uppgår till 110 i test H (test H avser endast VNB). Som nämnts ovan är externa provisionskostnader förutbestämda och ingår sålunda inte i detta test.
- **Test I** visar effekten av att annullationsfrekvensen är 10 procent högre än vad som antagits, det vill säga ett antagande om 10 procent per år ändras till 11 procent per år i detta test.
- **Test J** visar effekten av en ökning av rabatter från fondförvaltare med 5 baspunkter.
- **Test K** visar effekten av en minskning i dödlighet för försäkringstagare som är 65 år eller äldre.
- **Test L** visar effekten av en ökning i dödlighet för försäkringstagare som är yngre än 65 år.
- **Test M** visar den totala effekten på VNB av att använda antaganden per den 31 december 2005 i stället för de som gällde vid årets slut 2004.
- **Test N** visar effekten på VBIF och VNB av att diskontera det faktiska kapitalet i dotterbolagen den 1 januari 2005 istället för det lagstadgade minimisolvenskapitalet. Det faktiska kapitalet definieras som summan av eget kapital, interna lån och intern finansiell återförsäkring. Storleken på det faktiska kapitalet uppfyller mer än väl lokala legala krav och varje krav från kreditvärderingsinstitut. Effekten av överkapitalisering är ett större hänsynstagande till risk i det totala EV genom en större kapitaliseringskostnad och därmed lägre EV i den mån avkastningen understiger diskonteringsräntan.

Känslighet vad gäller ändrade valutakurser framgår av tabellen på sidan 68.

Känslighetsanalys fondförsäkring och traditionell livförsäkring

Testerna beskrivs i texten ovan.

Effekt på rörelseresultatet fondförsäkring och traditionell livförsäkring (före skatt) av en ökning av ränte-, tillväxt- och inflationsantaganden med en procentenhet.

MSEK	Exponering ¹⁾	Test A Diskontoreringsränta	Test B Avkastning på aktier	Test C Avkastning på obligationer	Test D Kostnadsinflation	Total effekt
Övervärden fondförsäkring och traditionell livförsäkring 31 dec 2005						
Storbritannien	15 980	-728	+487	+260	-50	-31
Sverige	10 675	-980	+715	-95	-152	-512
Övriga marknader	9 366	-609	+335	+78	-207	-403
Totalt	36 020	-2 317	+1 537	+243	-409	-946

Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring och traditionell livförsäkring

Storbritannien	879	-161	+48	+28	-6	-91
Sverige	538	-84	+53	-2	-9	-42
Övriga marknader	706	-112	+43	0	-39	-108
Totalt	2 123	-357	+144	+26	-54	-241

Känslighet för ändringar i andra antaganden

Test	Övervärden fondförsäkring och traditionell livförsäkring	Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring och traditionell livförsäkring
E Engångseffekt av 1% nedgång på aktiemarknaderna	-187	—
F Engångseffekt av 1% uppgång på aktiemarknaderna	+189	—
G 10% ökning av interna administrationskostnader	-694	-110
H 10% ökning av interna anskaffningskostnader	—	-183
I 10% ökning av annullationsantaganden	-1 225	-215
J Ökning av rabatter från fondförvaltare med 5 baspunkter	+1 540	+111
K 10% minskning av dödlighetsantaganden för åldrarna 65 och äldre	-109	+6
L 10% ökning av dödlighetsantaganden för åldrarna under 65	-688	-102
M Effekt på VNB av anpassning till antaganden vid årets slut	—	-68
N Effekt av användning av det faktiska kapitalet vid årets början	-430	-9

¹⁾ Känslighet i övervärdena baseras på antaganden vid årets slut och nuvärde av årets nytecknade affär baseras på antaganden vid årets början, före avdrag för skatter och netto periodiserade intäkter och kostnader.

Känslighetsanalys, övrigt

Riskelement	Total exponering (MSEK 1 000)	Risk-parameter	Förändring ¹⁾	Förändring i konsolideringskapital (MSEK)
Koncernen				
Utlåningsstock				
Bankrörelse	41,3 ²⁾	Kreditförluster	0,5% ³⁾	-206
Eget kapital				
Nettoexponering i dotterbolagens konsolideringskapital				
GBP	9,1 ⁴⁾	Valutakurs	10%	910
EUR	5,5 ⁵⁾	Valutakurs	10%	550
Övriga valutor	3,6	Valutakurs	10%	360
Total nettoexponeringsgrad		Valutakurs	10%	1 820

¹⁾ Om inte annat anges avses både positiv och negativ förändring.

²⁾ Utlåning till allmänheten i bankverksamhet exklusive omvärdering till verkligt värde på grund av säkringsredovisning.

³⁾ Påverkan på konsolideringskapitalet om kreditförlusterna uppgår till 0,5 % av utlåningsstocken.

⁴⁾ Varav övervärden i försäkringsbestånd efter skatt och efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader 8,4 miljarder SEK.

⁵⁾ Varav övervärden i försäkringsbestånd efter skatt och efter avdrag för förutbetalda anskaffningskostnader 4,1 miljarder SEK.

Antaganden vid beräkning av övervärden i fondförsäkring och traditionell livförsäkring

%	Långa statsobligationsräntan		Avkastning på aktier		Inflation		Diskonteringsränta	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Storbritannien	4,12	4,54	6,55	6,97	4,10	4,00	6,60	7,00
Sverige	3,30	3,97	5,80	6,47	2,70	2,80	5,80	6,50
Euro-länder	3,26-3,50	3,66-3,80	5,79-6,00	6,16-6,30	1,80-3,50	2,50-3,50	5,80-6,00	6,20-6,30

Förändring embedded value

MSEK	VBIF	Eget kapital enligt IFRS	Totalt
Ingående embedded value	17 339	7 794	25 133
Omallokering av IFRS-justeringar	4 335	-4 335	0
Bidrag från årets nya affär			
Nuvärde av årets nya affär	3 030	-907	2 123
Avkastning på värdet av årets nya avtal	134		134
Förväntad vinst överförd till eget kapital	1 410	-1 410	0
Resultat från befintlig affär			
Avkastning på värdet av ingångna avtal	1 854		1 854
Förväntad vinst överförd till eget kapital	-3 021	3 021	0
Avkastning på eget kapital		320	320
Utfall jämfört med operativa antaganden	-261	74	-187
Förändring i operativa antaganden	1 340		1 340
Etableringar och övriga omkostnader		-74	-74
Omstruktureringskostnader		8	8
Operativt resultat, fond- och livförsäkring	4 486	1 032	5 518
Utfall jämfört med avkastningsantaganden	2 867	551	3 418
Förändring i finansiella antaganden	53		53
Rörelseresultat, fond- och livförsäkring	7 406	1 583	8 989
Kapitalflöden, netto		290	290
Övriga resultatposter		10	10
Skatt	-1 578	-368	-1 946
Förändring av marknadsvärde i rörelsefastigheter		7	7
Omräkningsdifferenser	866	258	1 124
Omallokering av IFRS-justeringar	-4 854	4 854	0
Utgående embedded value	23 514	10 093	33 607

Resultatanalys, fondförsäkring och traditionell livförsäkring

MSEK	2005	2004
Nuvärde av årets nytteknade affär	2 123	1 870
Avkastning på värdet av ingångna avtal	2 308	2 118
Utfall jämfört med operativa antaganden	-187	-393
Förändring i operativa antaganden	1 340	-344
Mervärde från verksamheten	5 584	3 251
Etableringar och övriga omkostnader ^{1) 2)}	-74	-81
Omstruktureringskostnader	8	-47
Operativt resultat, fond- och livförsäkring	5 518	3 123
Finansiella effekter ³⁾	3 471	669
Rörelseresultat, fond- och livförsäkring	8 989	3 792

¹⁾ Varav finansieringskostnader -61 MSEK (-41).

²⁾ Övervärden i försäkringsbestånd (VBIF) beräknas inte på etableringar och övriga omkostnader.

³⁾ Effekten på embedded value till följd av att förändringen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fondtillväxt och ränteläge.

förvaltnings- berättelse



resultat som räknas

Våra öppna plattformar och vårt enträgna arbete med att erbjuda kunderna väl sammansatta portföljer är viktiga aspekter som ger Skandia fortsatta framgångar inom samtliga våra divisioner. 2005 blev ett bra år för oss med resultat som både överträffar utfall för 2004 och planerna för 2005.

koncernöversikt

Detta är Skandias första årsredovisning upprättad enligt internationella redovisningsprinciper (IFRS). Effekter på resultat och ställning vid övergången till IFRS redovisas på sidorna 124-126 och koncernens redovisningsprinciper beskrivs på sidorna 92-99.

Händelser efter balansdagen

Den 15 februari 2006 meddelade Old Mutual plc att 89,54 procent av Skandias aktieägare hade accepterat deras erbjudande. Som en följd av den numera begränsade spridningen av Skandiaaktien efter Old Mutuals förvärv har aktien från och med den 17 februari 2006 överförts till Stockholmsbörsens observationslista.

Med anledning av Old Mutuals förvärv hölls den 21 februari 2006 en extra bolagsstämma i Skandia där en ny styrelse valdes fram intill utgången av den ordinarie bolagsstämman 2006. Jim Sutcliffe valdes till styrelsens ordförande. Vid styrelsens konstituerande möte utsågs Julian Roberts till verkställande direktör i Skandia.

På den extra bolagsstämman meddelade Jim Sutcliffe att Old Mutual har för avsikt att inleda tvångsinlösen av minoritetens aktier i Skandia när Old Mutual innehar mer än 90 procent av aktierna. Han tillade dock att Old Mutual troligen inte kommer att inleda denna process förrän den nya svenska lagstiftningen om inlösen av minoritetsaktier i försäkringsaktiebolag träder i kraft, vilket beräknas ske den 1 juni 2006.

Den 22 mars 2006 meddelade Old Mutual att man fram till slutdagen för sitt erbjudande fått in ytterligare acceptanser, vilket ökar Old Mutuals totala innehav i Skandia till 98,73 procent av de utestående aktierna. Som en följd av detta har styrelsen beslutat ansöka om avnotering av Skandiaaktien från börserna i Stockholm och London.

Resultat enligt IFRS

Resultat före skatt uppgick till 138 (-1 187) MSEK, inklusive nedskrivningar av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK. Det underliggande resultatet före skatt uppgick till 2 008 (247) MSEK. Resultatförbättringar har uppnåtts främst inom produktområdet fondförsäkring där resultat före skatt mer än fördubblats under året. Inom fondsparande har resultatet gått från en förlust under 2004 på -122 MSEK till en vinst på 8 MSEK under 2005.

Intäkter

Totala intäkter steg med 16 procent och uppgick till 16 758 (14 419) MSEK. Av detta utgör avgifter från kunder 11 992 (9 121) MSEK, vilket innebär en ökning med 31 procent. Trenden från

tidigare kvartal håller i sig, och ett fortsatt ökat nettoinflöde i fonder under förvaltning har tillsammans med fondernas värdetillväxt lett till högre fondbaserade avgifter både inom fondförsäkring och fondsparande. Inom fondförsäkring har premiebaserade avgifter ökat med 26 procent. Premiebaserade avgifter, och i vissa länder även fondbaserade avgifter, tas ibland ut under de första åren av ett kontrakts löptid. Dessa avgifter periodiseras och intäktsförs under avtalens hela löptid.

Ökningen av främst premiebaserade avgifter medförde också en ökning av periodiseringen av förutbetalda och upplupna avgifter. Premieintäkt hänförlig till riskförsäkring ökade med 4 procent till 3 154 (3 039) MSEK.

Resultat per produktområde

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	2005	2004	Operativt resultat ²⁾		Rörelse-resultat ²⁾	
	Resultat före skatt ¹⁾		2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	1 919	911	4 354	3 908	7 832	4 608
Fondsparande	8	-122	8	-122	8	-122
Livförsäkring	3	-17	55	-57	48	-88
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet	5	-103	5	-103	5	-103
Gemensamma funktioner ³⁾	-278	-752	-278	-752	-278	-752
Totalt underliggande resultat	2 008	247	4 495	3 204	7 966	3 873
Nedskrivning av goodwill och omstrukturingskostnader Bankhall						
	-1 232	-1 072	-1 232	-1 072	-1 232	-1 072
Strukturkostnader ⁴⁾						
	-489	-54	-489	-54	-489	-54
Avsättning för omstrukturingskostnader						
	2	-308	2	-308	2	-308
Reservering för mervärdesskatt						
	-151	0	-151	0	-151	0
Utfall jämfört med operativa antaganden						
			-178	-382	-178	-382
Förändring i operativa antaganden						
			1 312	-295	1 312	-295
Total	138	-1 187	3 759	1 093	7 230	1 762

¹⁾ Exklusive resultat från avvecklade verksamheter om -645 (834) MSEK.

²⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

³⁾ Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat.

⁴⁾ Strukturkostnader är främst hänförliga till budprocessen.

Kapitalavkastningen netto har ökat något, till 1 463 (1 422) MSEK. Även inom bankverksamheten har intäkterna ökat något.

Kostnader

Totala kostnader har ökat med 6 procent. Kostnaderna ingående i det underliggande resultatet ökade med 4 procent och uppgick till -14 750 (-14 172) MSEK.

Försäkringsersättningar inom liv- och riskförsäkring har minskat med 6 procent jämfört med föregående år. Betalda provisioner har ökat med 11 procent till -6 278 (-5 648) MSEK, vilket är en följd av ökad nyförsäljning inom fondförsäkring samt högre insättningar inom fondsparande. Förändringen av förutbetalda provisioner och upplupna anskaffningskostnader låg på ungefär samma nivå som föregående år, 2 395 (2 416) MSEK.

Administrativa kostnader har ökat med 4 procent. I administrativa kostnader föregående år ingick en avsättning till omstrukturingsreserv med 308 MSEK. Under 2005 har administrativa kostnader belastats med en avsättning för mervärdesskatt om -151 (-) MSEK. Dessutom ingår strukturkostnader med -489 (-54) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till kostnader i samband med budprocessen samt omstrukturingskostnader i Bankhall med -97 (-) MSEK. Exklusive dessa kostnader var administrativa kostnader oförändrade, vilket är ett resultat av stärkt kostnadskontroll inom samtliga divisioner.

Årets resultat

Årets resultat uppgick till -765 (197) MSEK. I resultatet ingår -645 (834) MSEK avseende avvecklade verksamheter samt -1 135 (-1 072) MSEK avseende nedskrivning av goodwill hänförlig till Bankhall. Beloppet avseende avvecklade verksamheter omfattar kostnader med netto -681 MSEK avseende market timing i USA samt tilläggsköpeskilling för försäljningen av Skandia Asset Management med 36 MSEK. Dessutom ingår legala och övriga kostnader hänförliga till Prudentials förvärv av aktier i American Skandia. Resultatet föregående år påverkades positivt av försäljningen av verksamheten i Japan med 834 MSEK. Den underliggande

Resultat

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt ¹⁾		Operativt resultat ²⁾		Rörelse-resultat ³⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
RESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE						
Fondförsäkring	1 894	860	5 463	3 180	8 941	3 880
Fondsparande	8	-122	8	-122	8	-122
Livförsäkring	3	-17	55	-57	48	-88
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet ^{3) 5)}	-1 227	-1 175	-1 227	-1 175	-1 227	-1 175
Gemensamma funktioner ⁴⁾	-891	-1 063	-891	-1 063	-891	-1 063
Totalt	138	-1 187	3 759	1 093	7 230	1 762
RESULTAT PER DIVISION						
UK, Asia Pacific & Offshore ^{3) 5)}	-390	-734	537	668	2 046	1 058
Europe & Latin America	344	-149	1 750	850	1 998	871
Nordic	1 244	495	2 532	374	4 246	632
Koncerngemensamma enheter ⁶⁾	-1 060	-799	-1 060	-799	-1 060	-799
Totalt	138	-1 187	3 759	1 093	7 230	1 762

¹⁾ Exklusive resultat från avvecklade verksamheter om -645 (834) MSEK.

²⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

³⁾ Inklusive kostnader för omstrukturering av Bankhall om -97 (0) MSEK.

⁴⁾ Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat.

⁵⁾ Inkluderar en nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

⁶⁾ Koncerngemensamma enheter omfattar koncerngemensamma kostnader, koncerngemensamt finansiellt resultat samt ofördelat resultat från produktområden.

Konsoliderad resultaträkning

MSEK	Not	2005 12 mån	2004 12 mån ¹⁾
INTÄKTER			
Avgifter		11 992	9 121
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter		-1 424	-903
Premieintäkt		3 154	3 039
Kapitalavkastning		1 463	1 422
Räntenetto bankverksamhet		1 055	1 017
Andel av resultat i intressebolag		3	-3
Övriga intäkter		515	726
Totala intäkter		16 758	14 419
KOSTNADER			
Netto försäkringsersättningar		-2 943	-3 138
Betalda provisioner		-6 278	-5 648
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader		2 395	2 416
Administrativa kostnader	1	-7 723	-7 410
Övriga kostnader	2	-1 686	-1 453
Räntekostnader		-385	-373
Totala kostnader		-16 620	-15 606
Resultat före skatt		138	-1 187
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare		2 502	1 409
Skatt	3	-2 760	-859
Resultat för perioden från kvarvarande verksamheter		-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter	4	-645	834
Årets resultat		-765	197

¹⁾ Vissa omklassificeringar av jämförelseperioden har genomförts under kvartal 4 2005. De största omklassificeringarna avser transaktionskostnader för korttransaktioner i SkandiaBanken och riskavgifter. Omklassificeringarna har påverkat följande rader: avgifter, förändring förutbetalda och upplupna avgifter, premieintäkter, övriga intäkter, betalda provisioner och administrationskostnader.

¹⁾ Administrativa kostnader

Personalkostnader	-4 067	-3 775
Övriga administrationskostnader	-4 155	-3 501
Avsättning för omstrukturingskostnader	2	-308
Avskrivningar	-269	-310
Vidarefakturerade kostnader	766	484
Totalt	-7 723	-7 410

²⁾ Inkluderar en nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

³⁾ Inkluderar aktuell skatt, uppskjuten skatt och avkastningsskatt

⁴⁾ Resultat från avvecklade verksamheter

American Skandia *	-681	-
Skandia Asset Management (SAM) tilläggsköpeskilling	36	-
Skandia Japan	-	834
Totalt	-645	834

* Varav: Förlikning market timing frågan

Legala och övriga kostnader hänförligt till Prudentials förvärv av aktier i American Skandia

Resultat före skatt	-869
Uppskjuten skatt hänförligt till market timing	188
Resultat efter skatt	-681

avkastningen på eget kapital ökade till 11 (5) procent. Avkastningen på eget kapital uppgick till -1 (-4) procent. Avkastningsskatt, "policyholder tax", belastar försäkringstagarna i form av avgifter. I bolagets resultaträkning redovisas detta under "Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare". Koncernens sammanlagda skattekostnad, inklusive avkastningsskatt, ökade till -2 760 (-859) MSEK. Ökningen är främst hänförlig till ökad "policyholder tax" i Storbritannien.

Balansräkning och Eget kapital

Balansomslutningen ökade till 550,6 miljarder SEK jämfört med 407,8 miljarder SEK föregående år, främst på grund av ökning i fondförsäkrings-tillgångar, värdeökning i övriga placeringstillgångar samt fortsatt volymökning i bankverksamheten. Valutakurseffekter påverkade balansomslutningen positivt med 29 (-3) miljarder SEK.

Eget kapital uppgick till 12,1 miljarder SEK, jämfört med 12,4 miljarder SEK föregående år. Finansieringen, inklusive finansiell återförsäkring, har minskat från 4,0 miljarder SEK per 31 december 2004 till 3,7 miljarder SEK den 31 december 2005. Skuldsättningsgraden, inklusive finansiell återförsäkring, har förbättrats och uppgår till 18 procent jämfört med 21 procent föregående år. Enligt IFRS ska vissa fondinnehav konsolideras, trots att samtliga tillgångar tillhör fondandelsägarna. På grund av detta redovisas fondernas innehav av aktier i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som återköpta egna aktier, vilka har eliminerats mot eget kapital. Denna justering har minskat eget kapital per 31 december 2005 med 247 MSEK, trots att ingen ekonomisk exponering föreligger. Motsvarande justering 31 december 2004 uppgick till 504 MSEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i bankverksamhetens in- och utlåning, uppgick till 0,5 (-2,0) miljarder SEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten föregående år påverkades negativt med -0,8 miljarder SEK avseende kontantreglering av distributionsavtal med Skandia Liv. Övrig förbättring är främst hänförlig

till att fonder under förvaltning nu uppnått sådan storlek att avgifter från kunder ökar i snabbare takt än utgifter. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1,6 (3,8) miljarder SEK. Investeringsverksamheten föregående år påverkades positivt med 1,2 miljarder SEK från försäljningen av verksamheten i Japan samt 4,5 miljarder SEK från försäljningen av lf. Utbetalningar hänförliga till American Skandia och strukturstyrkostnader förväntas ske under loppet av 2006.

Premieinkomst och insättningar

Skandias totala premieinkomst och insättningar ökade under året till 127 557 (98 031) MSEK. Ökningen motsvarar 28 procent räknat i lokal valuta. Inom fondförsäkring ökade premieinkomst och insättningar i lokal valuta med 30 procent till 88 013 (66 863) MSEK. Nyförsäljningen inom fondförsäkring ökade med 14 procent i lokal valuta till 11 460 (9 951) MSEK.

Inom fondsparande ökade insättningarna och uppgick till 36 847 (28 780) MSEK.

Utvecklingen per division kommenteras i separat avsnitt.

Fonder under förvaltning

Fonder under förvaltning inom fondförsäkring fortsätter att utvecklas positivt och ökade med 43 procent till 422 770 MSEK jämfört med 295 473 MSEK föregående år. Nettoinflödet inom fondförsäkring uppgick till 50 580 (42 746) MSEK. Värdeförändringar uppgick till 69 508 (24 641) MSEK, vilket utgör en ökning med 23,5 (10,2) procent i genomsnitt under året. Valutaeffekter uppgick till 17 389 (-4 808) MSEK. Utbetalningar till kunder inom fondförsäkring uppgick på årsbasis till 12,7 procent av fonder under förvaltning. Av detta utgör 11,2 procent annulationer, jämfört med 7,3 procent föregående år. Ökningen av annulationer förklaras till övervägande del av nytt produktutbud som en följd

Förändring fonder under förvaltning

MSEK	2005	% av tillgångar vid årets början	2004	% av tillgångar vid årets början
FONDFÖRSÄKRING				
Fondförsäkring vid årets början	295 473		240 600	
Försäljning	88 013	29,8%	66 864	27,8%
Uttag	-37 433	-12,7%	-24 118	-10,0%
Omföring till/från försäkringstekniska avsättningar	-30	0,0%	8	0,0%
Värdeförändringar	69 508	23,5%	24 641	10,2%
Avgifter	-10 150	-3,4%	-7 714	-3,2%
Valutaeffekter	17 389	5,9%	-4 808	-2,0%
Fondförsäkring vid årets slut	422 770	+43,1%	295 473	+22,8%
FONDSPARANDE				
Fondsparande vid årets början	88 565		64 723	
Försäljning	34 580	39,0%	26 770	41,4%
Uttag	-17 454	-19,7%	-11 315	-17,5%
Värdeförändringar ¹⁾	17 480	19,7%	9 345	14,4%
Valutaeffekter	8 635	9,7%	-958	-1,5%
Total	131 806	+48,8%	88 565	+36,8%
Direkt distribuerade fonder	11 473		9 779	
Fondsparande vid årets slut	143 279		98 344	
^{1) Netto efter avgifter.}				
TOTALT FONDER UNDER FÖRVALTNING				
Fondförsäkring	422 770		295 473	
Fondsparande	143 279		98 344	
Fonder under förvaltning	566 049		393 817	

Sysselsatt kapital och finansiering (inklusive finansiell återförsäkring), embedded value

MSEK	2005	2004		2005	2004
Sysselsatt kapital	31 dec	31 dec	Finansiering	31 dec	31 dec
Försäkrings- och sparandeprodukter	36 477	28 159	Konsolideringskapital	35 796	30 151
Koncerngemensamt	-699	1 451	Förlagslån i moderbolaget	850	849
Bank	3 294	3 210	Upplåning ¹⁾	2 888	3 357
Goodwill	559	1 613	Minoritetens andel	97	76
Totalt	39 631	34 433	Totalt	39 631	34 433

¹⁾ Avser den del av upplåningen som hänför sig till finansieringen av koncernföretag

av ändringar i lagstiftningen, vilket gör att kunderna gör om-disponeringar av sitt sparande.

Även inom fondsparande har fonder under förvaltning ökat och uppgick till 143 279 MSEK jämfört med 98 344 MSEK föregående år. Nettoinflödet (exklusive flödet inom direkt-distribuerade fonder) uppgick till 17 126 (15 455) MSEK. Värdeförändringar uppgick till 17 480 (9 345) MSEK, vilket motsvarar 19,7 (14,4) procent i genomsnitt under året.

Utfall jämfört med plan

Den 19 oktober 2005 publicerade Skandia information till aktieägarna i vilken Skandia detaljerat redogjorde för bolagets planer. Att så skedde var föranlett av behovet att likställa informationen till aktiemarknaden med den information som lämnats i due-diligence-processen. Skandia kommer inte i fortsättningen att offentliggöra prognoser gällande sin verksamhet. Utfallet för 2005 överträffar planen vad gäller såväl försäljning och resultat som konsolideringskapital.

RESULTAT PER PRODUKTOMRÅDE

Resultat enligt IFRS

Fondförsäkring

Resultatet före skatt ökade till 1 894 (860) MSEK. Resultatet förbättrades tack vare en fortsatt ökning av den största intäktskällan, avgifter från kunder, samtidigt som administrativa kostnader hållits under kontroll. Intäkter i form av avgifter, både premiebaserade och fondbaserade, ökade med 26 procent till 8 666

(6 881) MSEK. Samtliga divisioner bidrar till ökningen av både premiebaserade och fondbaserade intäkter. Den största ökningen av avgifter, 40 procent, har skett inom division Europe & Latin America.

Som en följd av att nyförsäljningen ökade med 15 procent har även kostnader för provisioner ökat. Dessa uppgick till -5 517 (-5 029) MSEK, vilket utgör en ökning med 10 procent. Administrativa kostnader har ökat med 7 procent till -3 301 (-3 094) MSEK. I relation till genomsnittligt fondkapital under förvaltning har administrativa kostnader minskat till 0,9 (1,2) procent.

Ett förbättrat resultat för riskdelen inom fondförsäkring bidrog också till ett ökat resultat.

Fondsparande

Fondsparande uppvisar en betydande resultatförbättring jämfört med föregående år. Resultatet före skatt uppgick till 8 (-122) MSEK. Intäkter i form av avgifter, vilka främst är fondbaserade, ökade med drygt 50 procent till 2 324 (1 532) MSEK. Fonder under förvaltning, som utgör basen för intäkterna, har ökat. Kostnader för provisioner ökade med 22 procent och uppgick till -859 (-701) MSEK. Administrativa kostnader ökade i lägre takt, med 13 procent, och uppgick till -1 071 (-950) MSEK. I relation till genomsnittligt fondkapital under förvaltning inom fondsparande har administrativa kostnader minskat till 0,9 (1,2) procent.

Resultatet har förbättrats inom de flesta verksamheter allt eftersom fonder under förvaltning ökar i värde och kritisk massa uppnås.

Livförsäkring

Inom livförsäkring har premieintäkterna minskat och uppgår nu till 1 042 (1 168) MSEK. Minskningen beror främst på en stor affär av engångskaraktär i Colombia under fjärde kvartalet 2004. Kapitalavkastningen uppgick till 584 (649) MSEK. Minskningen förklaras främst av att obligationer sjunkit i värde. Resultatet före skatt förbättrades till 3 (-17) MSEK. Föregående års resultat var negativt påverkat av reservförstärkningar i Spanien med anledning av förändrade antaganden. Tillgångar under förvaltning ökade något och uppgick till 11 778 (11 682) MSEK.

Bankverksamhet

Resultatet före skatt uppgick till 351 (330) MSEK. Exklusive poster av engångskaraktär har resultatet ökat med 51 procent till 318 (210) MSEK.

Resultatet för föregående år påverkades positivt av ett antal engångsposter med ca 120 MSEK främst bestående av aktivering av ersättningar för bilfinansieringsavtal, 63 MSEK, samt återbetalning av mervärdesskatt, 33 MSEK. Resultatet för i år har också påverkats av engångsposter, huvudsakligen en realisationsvinst på 23 MSEK från försäljningen av 49 procent av aktierna i Läraryfonder AB.

Bankverksamhetens rörelseintäkter uppgår till 1 547 (1 466) MSEK. Exklusive poster av engångskaraktär har rörelseintäkterna förbättrats med 29 procent. Ökningen kan framför allt tillskrivas ett ökat räntenetto till följd av ökade affärsvolymmer.

Kostnaderna exklusive kreditförluster

Avstämning konsolideringskapital

MSEK	Enligt embedded value-metoden				Enligt IFRS		Totalt	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ingående balans	24 692	22 418	441	375	5 018	6 316	30 151	29 109
Resultat för perioden från kvarvarande verksamhet	1 516	1 119	5	-4	-1 641	-1 752	-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter	-681	834	—	—	36	—	-645	834
Förändring övervärden försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	5 518	1 553	15	-24	—	—	5 533	1 529
Förändring övervärden fondförsäkringsbestånd i avyttrade verksamheter	—	-405	—	—	—	—	—	-405
Överföring av kostnader/försäljningslikvid avyttrade verksamheter	681	-1 222	—	—	-681	1 222	18	13
Kapitaltillskott/Nyemissioner	323	548	-7	102	-298	-637	18	13
Utdelning	—	—	-26	—	-333	-307	-359	-307
Förändring marknadsvärde rörelsefastigheter	—	1	7	-11	—	2	7	-8
Aktierelaterade ersättningar	—	—	—	—	7	8	7	8
Förändring cash-flow hedges	—	—	—	—	—	57	—	57
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	129	-30	129	-30
Omräkningsdifferenser	1 096	-154	28	3	-39	87	1 085	-64
Avgår: minoritetens andel i periodens resultat	-1	—	—	—	-9	52	-10	52
Utgående balans	33 144	24 692	463	441	2 189	5 018	35 796	30 151

har ökat med 4 procent och uppgår till -1 175 (-1 125) MSEK, ökningen avser främst högre kostnader för IT och marknadsföring. Kreditförlusterna uppgår till -21 (-11) MSEK. Rensat för engångseffekter under 2004 blir ökningen 2 MSEK. Andelen osäkra fordringar netto i förhållande till utlånad volym uppgår till 0,07 procent jämfört med 0,08 procent per den 31 december 2004.

Utlåningen till allmänheten uppgår till 41,3 miljarder SEK vilket är en ökning med 6,0 miljarder SEK sedan föregående år (17 procent). Inlåningen uppgår till 45,5 miljarder SEK och har ökat med 5,0 miljarder SEK jämfört med föregående år (12 procent). Antalet kunder i SkandiaBanken har under året ökat med 7 procent och uppgår nu till 867 000.

Övrig verksamhet

I produktområdet övrig verksamhet ingår verksamheten Privatvård & Grupp inom division Nordic samt Bankhall. Resultatet för verksamheten i Bankhall uppgick till -149 (-58) MSEK. Resultatet påverkades negativt av kostnader för omstrukturering av verksamheten. Därutöver påverkades resultatet negativt av nedskrivningen av goodwill med -1 135 (-1 072) MSEK. För ytterligare kommentarer om Bankhall, se avsnitt om UK, Asia Pacific & Offshore.

Resultatet inom Privatvård & Grupp har förbättrats till 56 (-34) MSEK. Se vidare avsnitt om Nordic.

Gemensamma funktioner

Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat. Koncernens förvaltningskostnader, exklusive avsättning för mervärdesskatt, minskade till -382 (-591) MSEK. En upplösning har gjorts av reserv för särskild löneskatt med 40 MSEK, vilket sammanhänger med aktuariella vinster på förmånsbestämda pensionsplaner. Denna upplösning påverkade koncernens förvaltningskostnader positivt. Strukturkostnader ökade till -489 (-54) MSEK, främst på grund av kostnader i samband med budprocessen. Resultatet för gemensamma

Resultat före skatt, gemensamma funktioner

MSEK	2005	2004
Koncernens förvaltningskostnader	-533	-591
varav reservering för mervärdesskatt	-151	—
Omstruktureringarkostnader koncernen	22	-190
Strukturkostnader	-489	-54
Gemensamma funktioner i Sverige	194	-190
Omstruktureringarkostnader gemensamma funktioner i Sverige	5	-67
Koncerngemensamt finansiellt resultat	-90	29
Totalt	-891	-1 063

Resultat före skatt, koncerngemensamma enheter

MSEK	2005	2004
Koncernens förvaltningskostnader	-533	-591
varav reservering för mervärdesskatt	-151	—
Omstruktureringarkostnader koncernen	22	-190
Strukturkostnader	-489	-54
Ofördelat resultat, produktområden	30	7
Koncerngemensamt finansiellt resultat	-90	29
Totalt	-1 060	-799

Resultatanalys fondförsäkring

MSEK	2005	2004
Total årlig nyförsäljning ¹⁾	11 460	9 951
Nuvärde av årets nytecknade affär	2 131	1 870
Avkastning på värdet av ingångna avtal tidigare år ²⁾	2 267	2 114
Utfall jämfört med operativa antaganden	-178	-382
Förändring i operativa antaganden	1 312	-295
Mervärde från verksamheten	5 532	3 307
Etableringar och övriga omkostnader ³⁾	-77	-80
Omstruktureringarkostnader	8	-47
Operativt resultat, fondförsäkring	5 463	3 180
Finansiella effekter ⁴⁾	3 478	700
Rörelseresultat, fondförsäkring	8 941	3 880
Vinstmarginal, nyförsäljning ⁵⁾	18,6%	18,8%

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremie.

²⁾ Varav finansieringskostnader -61 MSEK (-41).

³⁾ Övervärden i försäkringsbestånd (VBIF) beräknas inte på etableringar och övriga omkostnader.

⁴⁾ Effekten på embedded value till följd av att förändringen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fonttillväxt och ränteläge.

⁵⁾ Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

Nyförsäljning och vinstmarginal, fondförsäkring, per geografiskt område

MSEK	Årlig nyförsäljning		Nuvärde av årets nytecknade affär		Vinstmarginal nyförsäljning	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
UK, Asia Pacific & Offshore ¹⁾	7 358	5 981	935	684	12,7%	11,4%
Europe & Latin America	2 025	2 213	631	795	31,2%	35,9%
Nordic ²⁾	2 077	1 757	565	391	27,2%	22,3%
Totalt	11 460	9 951	2 131	1 870	18,6%	18,8%
¹⁾ Varav Storbritannien	6 987	5 786	879	662	12,6%	11,4%
²⁾ Varav Sverige	1 967	1 668	538	377	27,4%	22,6%

Förändringar i operativa antaganden, fondförsäkring, per produktområde

MSEK	2005	2004
Annulationer och fribrev	14	-688
Dödsfallsrisker	269	222
Förvaltningskostnader	11	148
Distributionsersättningar	1 196	1 108
Övrigt	-178	-1 085 ¹⁾
Totalt	1 312	-295

¹⁾ Varav huvuddelen hänförs till ändrad avgiftsstruktur, premierreduktion och förnyat administrationsavtal med Skandia Liv inom division Nordic.

Förändringar i operativa antaganden, fondförsäkring, per division

MSEK	2005	2004
UK, Asia Pacific & Offshore	-33	165
Europe & Latin America	520	-34
Nordic	825	-426
Totalt	1 312	-295

funktioner har under året påverkats positivt med cirka 150 MSEK hänförligt till distributionsavtalet med Skandia Liv. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt.

Resultat enligt Embedded Value-metoden

Fondförsäkring

Fondförsäkring är en pensions- eller livförsäkring där försäkringstagaren själv väljer hur premierna ska fördelas mellan de placeringsalternativ som erbjuds av försäkringsbolaget. Fondförsäkring är ett av de viktigaste produktområdena för Skandia vad gäller både försäljning och tillgångar under förvaltning och är därför även ur resultatsynpunkt ett viktigt produktområde att belysa.

Varför embedded value?

Skandias intäkter från en fondförsäkringsprodukt består av en kombination av olika intäktskällor, till exempel premieavgifter, avgifter på fondvärdet och fasta avgifter. Avgifterna betalas av kunden under avtalets löptid, vilken oftast sträcker sig över en lång tidshorisont. Kostnader däremot uppstår till övervägande del när avtalet tecknas och består då främst av provisioner till distributörer och kostnader för marknadsföring. Som en följd av detta uppstår i den traditionella redovisningen en obalans mellan intäkter och kostnader, vilket gör det svårt att bedöma bolagets lönsamhet samt det mervärde till bolaget som försäljningen av fondförsäkringsprodukter och det uppbyggda försäkringsbeståndet innebär.

Genom att nuvärdesberäkna alla framtida kassaflöden som förväntas uppkomma från de ingångna avtalen ger embedded value-redovisning en värdefull och kompletterande bild av utvecklingen av det egna kapitalet. Detta förklaras närmare i CFO-kommentaren och i Embedded value-avsnittet.

Embedded value består av summan av redovisat eget kapital inom fond- och livförsäkring och övervärden i försäkringsbeståndet (Value of Business In Force, VBIF). VBIF represente-

rar nuvärdet av framtida utdelningsbara kassaflöden från ingångna avtal. Avtal som kommer att tecknas i framtiden ingår inte i beräkningen.

	Eget kapital
+	VBIF
=	Summa embedded value

Embedded value-resultatet består av summan av resultat före skatt och förändring av övervärden i försäkringsbeståndet.

Koncernens rörelseresultat (inklusive goodwillnedskrivningar) ökade till 7 230 (1 762) MSEK. Finansiella effekter, främst hänförliga till den svenska men även till den brittiska verksamheten, påverkade resultatet positivt med 3 471 (669) MSEK. Finansiella effekter avser effekten på embedded value till följd av att utvecklingen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fondtillväxt och ränteläge samt av förändringar i finansiella antaganden.

Koncernens operativa resultat (rörelseresultatet exklusive finansiella effekter) uppgick till 3 759 (1 093) MSEK. Det underliggande operativa resultatet uppgick till 4 495 (3 204) MSEK. Det operativa resultatet för fondförsäkring förbättrades och uppgick till 5 463 (3 180) MSEK. Den underliggande operativa avkastningen på konsolideringskapital uppgick till 9 (7) procent.

Resultatanalys Fondförsäkring

För produkter sålda under rapporteringsperioden används samma metod för att fastställa den beräknade vinstmarginalen, det vill säga intäkter efter avdrag för samtliga kostnader, inklusive de som uppstår vid försäljningstillfället, såsom provisioner. Nuvärdet av årets nytecknade affär (Value of New Business, VNB) är värdet av alla förväntade framtida utdelningsbara kassaflöden från dessa nytecknade kontrakt minus faktiska kostnader som uppstår vid försäljningstidpunkten. Detta nuvärde divideras med årets nyförsäljning. Resultatet anger den beräknade

vinstmarginalen för nytecknad affär under perioden.

$$\frac{\text{VNB}}{\text{Årets nyförsäljning}} = \text{Vinstmarginal}$$

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 8 941 (3 880) MSEK. Aktiemarknadens utveckling, främst i Sverige och Storbritannien, har bidragit till att de finansiella effekterna ökat kraftigt under året. Finansiella effekter uppgick till 3 478 (700) MSEK.

Operativt resultat

Det operativa resultatet, som består av rörelseresultatet exklusive finansiella effekter för fondförsäkring, ökade till 5 463 (3 180) MSEK. Divisionerna Nordic och Europe & Latin America bidrog till ökningen, medan det operativa resultatet inom UK, Asia Pacific & Offshore sjönk något jämfört med föregående år.

Under fjärde kvartalet uppgick det operativa resultatet till 2 094 MSEK jämfört med 469 MSEK motsvarande kvartal föregående år.

Det operativa resultatet består främst av följande komponenter:

Nuvärde av periodens nytecknade affär

Nuvärdet av nytecknad affär (VNB) ökade till 2 131 (1 870) MSEK. VNB för fjärde kvartalet uppgick till 544 MSEK jämfört med 642 MSEK motsvarande period föregående år. Som tidigare meddelats var värdet av nytecknad affär, nyförsäljning samt vinstmarginalen under fjärde kvartalet 2004 kraftigt påverkade av den exceptionella efterfrågan i Tyskland.

Även första kvartalet 2005 påverkades VNB positivt av en engångseffekt med cirka 200 MSEK från den starka tyska nyförsäljningen kring årsskiftet. Ändrade marknadsförutsättningar i Tyskland ledde under andra kvartalet till en kraftig minskning av VNB i Tyskland. Under tredje och fjärde kvartalet har det skett en återhämtning i Tyskland. Ökningen i Tyskland under fjärde kvartalet är delvis hänförlig till premiehöjningar av tidigare sålda kontrakt med regelbun-

den premie. Denna återhämtning tillsammans med god utveckling i övriga europeiska länder ledde till att VNB i division Europe & Latin America ökade under fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal.

I division Nordic har VNB ökat med 45 procent till 565 MSEK jämfört med 391 MSEK föregående år, vilket bland annat förklaras av den ökade nyförsäljningen. Inom division UK, Asia Pacific & Offshore bidrar framförallt Royal Skandia till en ökning av VNB som sammanlagt ökade med 37 procent till 935 (684) MSEK.

Vinstmarginal, nyförsäljning

Den beräknade vinstmarginalen uppgick till 18,6 procent jämfört med 18,8 procent under föregående år. Minskningen förklaras av en nedgång i division Europe & Latin America hänförlig till den exceptionella efterfrågan i Tyskland. Vinstmarginalen jämfört med föregående år förbättrades framförallt inom division Nordic men även inom division UK, Asia Pacific & Offshore. Vinstmarginalen i division Nordic var lägre under fjärde kvartalet jämfört med tidigare kvartal, främst till följd av en förändrad produktmix samt något högre kostnader.

Vinstmarginalen omräknat till nya antaganden per 31 december 2005 uppgår till 18,0 procent. Vid denna beräkning har för Storbritannien en justering gjorts på VNB med 61 MSEK avseende premiehöjningar på löpande kontrakt, vilka tidigare ingick både i nuvärdet av ny affär och övervärdet i försäkringsbestånd.

Under fjärde kvartalet minskade vinstmarginalen för koncernen till 18,7 procent jämfört med 21,8 procent samma kvartal föregående år. Inom division Europe & Latin America påverkades vinstmarginalen av kraftigt ändrade marknadsförutsättningar i Tyskland som påverkade VNB negativt under 2005. I planeringsprocessen, som uppdaterades i maj 2005, var denna kraftiga nedgång i marknaden inte fullt ut beaktad. Vinstmarginalen om 21 procent enligt planen för 2005, som publicerades den 19 oktober, var därför överskattad.

Avkastning på värdet av under tidigare år ingångna avtal
Övervärdet i fondförsäkring utgörs av nuvärdesberäkningar av förväntade framtida kassaflöden från ingångna avtal. Därmed ökar nuvärdet på ingångna avtal med ett års ränta årligen. I beloppet ingår också avkastning på placeringstillgångar inom fondförsäkring, vilken har ökat jämfört med föregående år. Den totala avkastningen ökade till 2 267 (2 114) MSEK.

Utfall jämfört med operativa antaganden

Utfall jämfört med operativa antaganden var negativt, men förbättrades till -178 (-382) MSEK. Fribrevsläggning på den svenska marknaden har under året minskat kraftigt. Den negativa effekten av annullationer orsakade av ändrade marknadsförutsättningar eller ändrad lagstiftning har delvis motverkats av ett nytt produktutbud som till exempel produkten Kapitalpension i Sverige och nya pensionsprodukter i Storbritannien. Även ökade distributionsersättningar från fondförvaltare bidrog till att motverka effekten av annullationer.

Förändring i operativa antaganden

Anpassning av operativa antaganden har som vanligt gjorts i samband med årsbokslutet. De förändringar i antaganden som gjorts är baserade på "best-estimate" i enlighet med riktlinjer för European Embedded Value (EEV). Antaganden enligt "best-estimate" innebär att sannolikheten för ett bättre utfall bedöms vara lika stort som sannolikheten för ett sämre utfall, jämfört med dessa antaganden. I ett pressmeddelande den 15 september 2005 publicerade Skandias styrelse "Icke-publik information som lämnats ut till Old Mutual i due-diligence-processen". I rapporten angavs ett antal potentiella värdekällor om sammanlagt 2,8 miljarder SEK, utöver de som redan ingick i Skandias embedded value-redovisning. Dessa utgjorde: ökade distributionsersättningar från fondförvaltare 1,4 miljarder SEK, minskad annullationsfrekvens 0,7 miljarder SEK, positiva effekter av

kontraktens fortlevnad efter påbörjad utbetalning vid pensionering 0,6 miljarder SEK samt övrigt 0,1 miljarder SEK.

Förändringarna i antaganden för 2005 uppgick till sammanlagt 1 312 (-295) MSEK. Anpassningarna är främst hänförliga till division Nordic med 825 MSEK och division Europe & Latin America med 520 MSEK. Anpassningar i division UK, Asia Pacific & Offshore uppgick till -33 MSEK. I Storbritannien är antaganden avseende distributionsersättningar och annullationer mer försiktiga än "best-estimate".

Distributionsersättningar från fondförvaltare har ökat. Detta medför förändringar av antaganden totalt med 1 196 MSEK, främst i Sverige, men även i Storbritannien samt Tyskland och Österrike.

Ändrade antaganden avseende annullationer och fribrev uppgick till 14 MSEK. Ändrade antaganden om annullationer i Storbritannien och Royal Skandia var negativa med -444 MSEK, främst beroende på en ökning av annullationer i samband med den förändrade pensionslagstiftningen i Storbritannien. I Tyskland och Österrike har modellförbättringar gjorts avseende antaganden om fribrev och återköp, vilket gav en positiv påverkan med 468 MSEK.

Förändrade antaganden om dödsfallsrisker, främst inom division UK, Asia Pacific & Offshore, bidrog positivt med 269 MSEK.

Övriga förändringar av antaganden, främst avseende avgiftsstrukturen, påverkade resultatet negativt med -178 MSEK. Här ingår förändringar i antaganden om kontraktens fortlevnad efter påbörjad utbetalning vid pensionering samt möjligheten att ha kvar kontrakten i Skandia efter pensionering. Dessa förändringar har påverkat resultatet för Sverige positivt med 535 MSEK. Denna förändring överensstämmer med den effekt på 0,6 miljarder SEK som publicerades den 15 september 2005. Utöver detta har resultatet belastats med en kostnad om netto -780 MSEK främst avseende förändrad avgiftsstruktur i Sverige och Tyskland.

Livförsäkring

Det operativa resultatet enligt embedded value-metoden uppgick till 55 (-57) MSEK.

RESULTAT PER DIVISION UK, Asia Pacific & Offshore

Divisionen omfattar verksamheterna i Storbritannien, Royal Skandia, Irland, Schweiz, Liechtenstein, Australien och Kina. Fondförsäkringsverksamheterna i Norge och Finland bedrivs som en filial till Skandia UK.

Produkter och marknader

Premieinkomst och insättningar uppgick under året till 81 275 (65 087) MSEK, vilket motsvarar en ökning

med 23 procent i lokal valuta. Av detta utgör fondförsäkring 62 321 (47 853) MSEK medan fondsparande står för 18 954 (17 234) MSEK.

Nyförsäljningen inom fondförsäkring ökade under året med 22 procent i lokal valuta till 7 358 (5 981) MSEK. Skandias nyförsäljning i Storbritannien överträffade marknaden och marknadsandelen uppgick till 5,2 procent.

I Storbritannien har 2005 präglats av den goda försäljningen av pensionsprodukter, vilka utvecklats inför 2006 års reformer på pensionsmarknaden. Nyförsäljningen av pensionsprodukter ökade med 36 procent i lokal valuta jämfört med föregående år.

Storbritanniens offshoreverksamhet, Royal Skandia, ökade under 2005 sin nyförsäljning med 31 procent i lokal

valuta. En drivande faktor bakom tillväxten har varit den starka försäljningen av engångsbetalda investeringsprodukter, särskilt i Storbritannien där produkterna har skattefördelar.

Försäljningen har också påverkats positivt av distribution via "private banks", främst i Storbritannien och Mellanöstern. Jämfört med tredje kvartalet har dock nyförsäljningen under fjärde kvartalet minskat i Royal Skandia. Detta beror på den ojämna fördelningen över året av försäljningen via "private banks" samt på prisjusteringar av vissa produkter med löpande betald premie i syfte att förbättra vinstmarginal och kapitalanvändning.

Nyförsäljningen i Schweiz, som påverkades positivt av försäljningen av produkten Kapitalpension, ökade

Division UK, Asia Pacific & Offshore

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelseresultat ¹⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	889	489	1 816	1 891	3 325	2 281
Fondsparande	5	-93	5	-93	5	-93
Livförsäkring						
Bank						
Övrig verksamhet ²⁾	-1 284	-1 130	-1 284	-1 130	-1 284	-1 130
Gemensamma funktioner						
Totalt	-390	-734	537	668	2 046	1 058

NYCKELTAL ¹⁾

	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	81 275	65 087
Nyförsäljning, fondförsäkring, MSEK	7 358	5 981
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring, MSEK	935	684
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, fondförsäkring, %	37	39
Vinstmarginal, nyförsäljning, fondförsäkring, %	12,7	11,4
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	8 861	8 060
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	-4	-4
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	17 827	15 043
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	3	3
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	392	270

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

²⁾ Inkluderar en nedskrivning av goodwill i Bankhall med -1 135 (-1 072) MSEK.

FÖRSÄLJNING

MSEK	Fondförsäkring		Fondsparande		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Storbritannien	34 495	29 426	11 260	9 648	45 755	39 074
Royal Skandia	24 297	17 038			24 297	17 038
Schweiz	3 033	1 197	556	489	3 589	1 686
Australien			7 138	7 097	7 138	7 097
Övrigt	496	192			496	192
Total	62 321	47 853	18 954	17 234	81 275	65 087

NYTECKNING FOND FÖRSÄKRING

MSEK	Engångspremie		Årtlig premie ¹⁾		Årtlig nyförsäljning ²⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Storbritannien	27 963	23 288	1 193	1 202	3 989	3 531
Royal Skandia	22 062	15 188	747	708	2 953	2 227
Schweiz	2 414	657	126	139	367	205
Övrigt	478	182	1	0	49	18
Total	52 917	39 315	2 067	2 049	7 358	5 981

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal.

²⁾ Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremie.

med 77 procent i lokal valuta.

Insättningarna av fondsparande i Storbritannien ökade med 15 procent i lokal valuta. Bakom ökningen ligger en ökad efterfrågan på multi-manager-lösningar samt den goda utvecklingen på aktiemarknaden som lett till ökat intresse hos investerare. I Australien minskade insättningarna något i lokal valuta.

Resultat enligt IFRS

Resultatet före skatt, exklusive nedskrivningar av goodwill i Bankhall under 2005 och 2004, förbättrades till 745 (338) MSEK, trots att resultatet belastats med omstruktureringkostnader i Bankhall. Förbättringen av resultatet förklaras främst av en ökning i fondbaserade avgifter. Detta är ett resultat av större tillgångar under förvaltning tack vare ökat inflöde och god värdeutveckling på aktiemarknaderna. Samtidigt har administrativa kostnader ökat med 12 procent. Avkastningen på sysselsatt kapital inom divisionen uppgick till 9 (9) procent exklusive goodwill-nedskrivning och -4 (-4) procent inklusive goodwillnedskrivning.

Resultatet för Bankhall uppgick till -149 (-58) MSEK före nedskrivning av goodwill. Årets resultat för Bankhall har belastats med omstruktureringkostnader från det tredje kvartalet om -97 MSEK. Resultatet för den löpande verksamheten utvecklas enligt planen för den värdering som ligger till grund för goodwill i balansräkningen.

Resultatet för fondsparande har gått från en förlust föregående år på -93 MSEK till en vinst på 5 MSEK. Den största förbättringen har skett i Storbritannien där Skandias erbjudande med fonder från flera förvaltare och egna urval av fonder, vissa med skattefördelar, haft framgång under 2005. Resultatet för Australien är fortfarande negativt, men en förbättring har skett.

Resultat enligt embedded value-metoden

Rörelseresultatet för fondförsäkring ökade till 3 325 (2 281) MSEK, varav finansiella effekter utgjorde 1 509 (390) MSEK. Det operativa resultatet minskade något till 1 816 (1 891) MSEK medan vinstmarginalen ökade till 12,7 (11,4) procent. VNB har ökat med 251 MSEK och avkastningen på värdet av ingångna avtal tidigare år ökade med 129 MSEK. Dessa positiva effekter motverkas av negativt utfall jämfört med operativa antaganden samt förändringar i operativa antaganden. Detta hänför sig främst till kostnader för retroaktiva justeringar och avgifter samt kostnader för annullationer, särskilt avseende pensionsprodukter. Den förändrade lagstiftningen i Storbritannien leder till omflyttningar av sparande bland kunder. Operativ avkastning på sysselsatt kapital enligt embedded value-metoden uppgick till 7 (8) procent exklusive goodwillnedskrivning och 3 (3) procent inklusive goodwillnedskrivning.

Europe & Latin America

Divisionen omfattar verksamheterna i Spanien, Italien, Tyskland, Österrike, Frankrike, Portugal, Polen, Mexiko, Colombia och Chile samt Global Funds.

Produkter och marknader

Total premieinkomst och insättningar ökade till 31 582 (21 291) MSEK, en ökning med 42 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Inom fondförsäkring ökade premieinkomsten med 37 procent i lokal valuta och uppgick till 14 358 (10 264) MSEK. Nyförsäljningen inom fondförsäkring uppgick till 2 025 (2 213) MSEK. Minskningen förklaras av den tidigare nämnda exceptionella efterfrågan i Tyskland under december 2004.

Nyförsäljningen exklusive Tyskland ökade med 33 procent i svenska kronor, jämfört med föregående år.

I Frankrike fortsatte framgångarna inom fondförsäkring och nyförsäljningen mer än fördubblades jämfört med föregående år. I Tyskland fortsätter trenden från tredje kvartalet där bolaget visade en fortsatt återhämtning i nyförsäljningen. En del av denna ökning i nyförsäljningen är hänförlig till årliga premiehöjningar på tidigare sålda kontrakt med regelbundna premiebetalningar. Även premieinkomsten inom fondförsäkring i Tyskland fortsatte att utvecklas positivt och steg med 29 procent i lokal valuta under året. I Italien har nyförsäljningen inom fondförsäkring ökat med 29 procent i lokal valuta. Även Polen visade en god utveckling och nyförsäljningen under året ökade med 53 procent i lokal valuta.

Insättningar inom fondsparande har under 2005 ökat med 54 procent i lokal valuta, till 15 166 (9 236) MSEK, främst hänförligt till Spanien och Colombia. Insättningar inom fondsparande i Spanien ökade med 87 procent i lokal valuta under året tack vare nya distributörer. Den förväntade avmattningen i Spanien under årets sista månader uteblev, utsikten är dock fortfarande att de senaste kvartalets exceptionella tillväxt kommer att avta.

Resultat enligt IFRS

Resultatet före skatt uppgick till 344 (-149) MSEK vilket är en betydande förbättring mot föregående år. Den goda utvecklingen under 2005 är ett resultat av divisionens kontroll av administrativa kostnader, vilka endast ökade med 1 procent under 2005 samtidigt som premier och insättningar ökat betydligt. Den tyska verksamheten förbättrade sitt resultat avsevärt, delvis påverkat av en positiv effekt från en periodisering av anskaffningskostnader hänförliga till den höga

Division Europe & Latin America

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelseresultat ¹⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	383	-34	1 737	1 005	1 992	1 057
Fondsparande	-38	-96	-38	-96	-38	-96
Livförsäkring	-1	-19	51	-59	44	-90
Bank						
Övrig verksamhet						
Gemensamma funktioner						
Totalt	344	-149	1 750	850	1 998	871

NYCKELTAL ¹⁾	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	31 582	21 291
Nyför säljning, fondförsäkring, MSEK	2 025	2 213
Nuvärde av årets nytecknade affär, fondförsäkring, MSEK	631	795
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär, fondförsäkring, % ²⁾	-21	31
Vinstmarginal, nyför säljning, fondförsäkring, %	31,2	35,9
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	2 848	3 190
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	6	-4
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	7 074	6 206
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	19	10
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	83	56

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

²⁾ Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär för 12 månader 2005 inkluderar en positiv engångseffekt på 200 MSEK

FÖRSÄLJNING

MSEK	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Övrigt		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Spanien	1 719	1 381	7 908	4 161	786	788			10 413	6 330
Italien	4 744	3 279							4 744	3 279
Tyskland	3 829	2 921	303	293					4 132	3 214
Österrike	1 718	1 643	20	106					1 738	1 749
Frankrike ¹⁾	1 697	636					1 048	652	2 745	1 288
Polen	421	282							421	282
Övrigt	164	77							164	77
Europe	14 292	10 219	8 231	4 560	786	788	1 048	652	24 357	16 219
Colombia			5 334	3 275	224	351			5 558	3 626
Mexiko	66	45	1 163	1 024					1 229	1 069
Chile		0	438	377					438	377
Latin America	66	45	6 935	4 676	224	351	0	0	7 225	5 072
Total	14 358	10 264	15 166	9 236	1 010	1 139	1 048	652	31 582	21 291

¹⁾ Premieinkomst och insättningar för fondförsäkring per december 2004 har minskats med 652 MSEK p.g.a. en omklassificering av den komponent som inte investeras i fonder till segmentet Övrigt.

NYTECKNING FOND FÖRSÄKRING

MSEK	Engångspremie		Årlig premie ¹⁾		Årlig nyför säljning ²⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Spanien	1 700	1 358	1	1	171	137
Italien	4 462	3 016	45	72	491	374
Tyskland	27	21	637	1 166	640	1 168
Österrike	171	253	262	279	279	304
Frankrike	2 701	1 274	44	27	314	154
Polen	260	164	53	29	79	45
Övrigt	164	77	0		16	8
Europe	9 485	6 163	1 042	1 574	1 990	2 190
Mexiko	10	24	33	21	35	23
Latin America	10	24	33	21	35	23
Total	9 495	6 187	1 075	1 595	2 025	2 213

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal.

²⁾ Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremie.

nyförsäljningen vid årsskiftet 2004/2005. Även flera av de övriga marknaderna, som Italien, Österrike, Spanien och Polen, visade betydande förbättringar jämfört med 2004. Skandia Global Funds förbättrade sitt resultat under året, vilket utföll positivt i det fjärde kvartalet.

Divisionen har under året visat ett positivt kassaflöde som använts för att reducera det sysselsatta kapitalet, främst via återbetalning av lån. Detta i kombination med den goda resultatutvecklingen har lett till att avkastningen på sysselsatt kapital förbättrats, från -4 procent under 2004 till 6 procent för 2005.

Resultat enligt Embedded Value-metoden

Det operativa resultatet uppgick till 1 750 (850) MSEK under 2005, en ökning med 106 procent. Förändringar

i operativa antaganden samt operativa utfall gentemot antaganden påverkar resultatet positivt med 702 (-140) MSEK. Ungefär hälften av denna positiva effekt är hänförlig till förändringar i operativa antaganden som gjordes i Tyskland under det fjärde kvartalet. Dessa förändringar består främst av sänkta kostnadsantaganden per kontrakt samt modellförbättringar avseende beräkningen av återköp och fribrev. Som tidigare rapporterats skedde även betydande antagandeförändringar med positiva effekter i Österrike under det andra kvartalet. Rörelseresultatet för fondförsäkring under 2005 ökade med 89 procent till 1 992 (1 057) MSEK varav finansiella effekter utgjorde 255 (52) MSEK.

Under årets första kvartal var värdet av nytecknad affär exceptionellt starkt som följd av den mycket höga

nyförsäljningen i Tyskland kring årsskiftet i samband med den tyska pensionsreformen. Därefter gick den tyska marknaden in i en omställning vilket även påverkade Skandias nyförsäljning negativt och medförde ett kraftigt minskat bidrag av nuvärde av årets nytecknade affär (VNB). För helåret 2005 minskade divisionens VNB inom fondförsäkring med 21 procent. Exklusive Tyskland visade dock divisionen istället en betydande ökning, vilket tydliggör den starka tillväxten på divisionens övriga marknader men framförallt i Italien, Frankrike och Polen. Sedan årets lägsta nivå under det andra kvartalet har divisionens VNB utvecklats positivt, mycket tack vare återhämtningen i Tyskland men även den positiva utvecklingen på övriga marknader. Vinstmarginalen i den tyska fondförsäkringsverksamheten

Division Nordic

MSEK	Enligt IFRS		Enligt embedded value-metoden			
	Resultat före skatt		Operativt resultat ¹⁾		Rörelseresultat ¹⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Fondförsäkring	593	385	1 881	264	3 595	522
Fondsparande	41	67	41	67	41	67
Livförsäkring	1	2	1	2	1	2
Bank	351	330	351	330	351	330
Övrig verksamhet	59	-32	59	-32	59	-32
Gemensamma funktioner	199	-257	199	-257	199	-257
Totalt	1 244	495	2 532	374	4 246	632

NYCKELTAL ¹⁾

	2005	2004
Premieinkomst och insättningar, MSEK	14 700	11 653
Nyförsäljning, fondförsäkring, MSEK	2 077	1 757
Nuvärde av årets nytecknade affär fondförsäkring, MSEK	565	391
Tillväxt i nuvärdet av nytecknad affär fondförsäkring, %	45	-35
Vinstmarginal, nyförsäljning fondförsäkring, %	27,2	22,3
Sysselsatt kapital (IFRS), MSEK	5 698	4 698
Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS), %	19	8
Sysselsatt kapital (EV), MSEK	16 019	12 040
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	13	2
Fonder under förvaltning, MSEK 1 000	91	67

¹⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

FÖRSÄLJNING

MSEK	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Övrigt		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sverige	10 695	8 243	2 727	2 310			589	552	14 011	11 105
Danmark	639	503			50	45			689	548
Total	11 334	8 746	2 727	2 310	50	45	589	552	14 700	11 653

NYTECKNING FONDFÖRSÄKRING

MSEK	Engångspremie		Årlig premie ¹⁾		Årlig nyförsäljning ²⁾	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Sverige	4 165	1 752	1 550	1 493	1 967	1 668
Danmark	222	145	88	74	110	89
Total	4 387	1 897	1 638	1 567	2 077	1 757

¹⁾ Löpande premier omräknade till helårstal.

²⁾ Löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremie.

utvecklades väl även under årets sista kvartal och mer än fördubblades jämfört med det tredje kvartalet. Fortsatt god kostnadskontroll och ökad ny affärsvolym är de främsta orsakerna till förbättringen. På divisionsnivå förbättrades vinstmarginalen för fondförsäkring till 30 procent under det fjärde kvartalet jämfört med 25 procent under det tredje kvartalet. För helåret 2005 uppgick divisionens vinstmarginal för fondförsäkring till 31 procent.

Operativ avkastning på sysselsatt kapital efter skatt enligt embedded value-metoden uppgick till 19 procent under 2005 jämfört med 10 procent under 2004. Den ökade avkastningen förklaras främst av positiva förändringar i antaganden samt effekten av den exceptionella efterfrågan i Tyskland.

Nordic

Divisionen omfattar verksamheterna i Sverige och Danmark, Skandia-Bankens verksamhet i Sverige, Norge och Danmark samt Privatvård i de fyra nordiska länderna.

Produkter och marknader

Premieinkomst och insättning i division Nordic (exklusive Skandia Liv) uppgick till 14 700 (11 653) MSEK, en ökning med 26 procent i lokal valuta. Premieinkomsten inom fondförsäkring ökade med 29 procent i lokal valuta till 11 334 (8 746) MSEK.

I Sverige ökade nyförsäljningen inom fondförsäkring med 18 procent under året jämfört med 2004. Nyförsäljningen i Sverige under fjärde kvartalet enskilt uppgick till 560 (443) MSEK, en ökning med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal 2004. Inom segmentet företagskunder ökade nyförsäljningen under fjärde kvartalet med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och inom segmentet privatkunder var ökningen 107 procent. Nyförsäljningen av Kapitalpension uppgick under året till 327 MSEK.

Skandia Fondprodukter fortsatte att stärka sin position på marknaden. Marknadsandelarna ökade för tredje kvartalet i rad på rullande 12-månadersbasis.

I Danmark har den nyintroducerade fondförsäkringsprodukten "Skandia Match" mottagits väl av marknaden.

Inom fondsparande har insättningar ökat med 18 procent under året.

Inom affärsområde Privatvård & Grupp, som ingår i övrig verksamhet, uppgick premieinkomsten till 589 (552) MSEK, en ökning med 7 procent.

SkandiaBanken uppvisar en fortsatt ökning av nytecknande krediter jämfört med föregående år.

Resultat enligt IFRS

Resultatet före skatt förbättrades väsentligt och uppgick till 1 244 (495) MSEK. Verksamheterna Fondprodukter och Privatvård & Grupp står för de största resultatförbättringarna.

Resultatet inom fondförsäkring ökade med över 50 procent, till 593 (385) MSEK. De fondbaserade intäkterna har ökat tack vare den goda värdeutvecklingen i de underliggande fonderna. Riskresultatet inom fondförsäkring i Sverige har också förbättrats i takt med färre sjukskador till 122 (8) MSEK.

Inom Privatvård & Grupp har resultatet förbättrats till 56 (-34) MSEK tack vare högre premieintäkter inom privatvård-affären, bättre finansresultat och en delvis upplösning av en reserv i grupp-affären hänförlig till tsunami-katastrofen. Denna upplösning uppgår till 22 MSEK.

Divisionens avkastning på sysselsatt kapital förbättrades till 19 (8) procent.

Resultatet för gemensamma funktioner har under året påverkats positivt med cirka 150 MSEK hänförligt till distributionsavtalet med Skandia Liv.

Resultat enligt embedded value-metoden

Rörelseresultatet för fondförsäkring uppgick till 3 595 (522) MSEK, varav finansiella effekter utgjorde 1 714 (258) MSEK. Det operativa resultatet för fondförsäkring har ökat och uppgick till 1 881 (264) MSEK. Förändringar i operativa antaganden bidrog under 2005 med 825 MSEK och under 2004 med -426 MSEK.

Nuvärdet av periodens nytecknade affär ökar tack vare en högre nyförsäljning samt de lönsamhetsför-

bättrande åtgärder som vidtagits i den svenska verksamheten. Nuvärdet av nytecknad affär steg därigenom från 391 MSEK under 2004 till 565 MSEK under 2005. Vinstmarginalen steg kraftigt mellan åren till 27 (22) procent.

Resultatet har under året påverkats negativt på grund av ökade annullationer dels hänförliga till ändrad arvs- och gåvoskatt, men framför allt på grund av en omDispositionering av sparande till Kapitalpension. Fribrevsläggning har bidragit negativt till utfall jämfört med operativa antaganden, men under sista halvåret har både fribrevsläggning och annullationer minskat och ger ett utfall som ligger klart under de ganska konservativa antaganden som sattes för 2005.

Koncerngemensamma enheter

Koncerngemensamma enheter omfattar koncerngemensamma kostnader, koncerngemensamt finansiellt resultat samt ofördelat resultat från produktområden. Koncernens förvaltningskostnader, exklusive avsättning för mervärdesskatt (se sidan 83), minskade till -382 MSEK jämfört med -591 MSEK föregående år.

Moderbolaget

Förutom att förvalta koncernens verksamhet har moderbolaget till uppgift att bedriva försäkringsverksamhet. Bolaget bedriver fondförsäkringsverksamhet, privat sjukvårdsförsäkring och grupp-försäkring. Dessutom mottar bolaget viss återförsäkring från koncernbolag.

Resultat- och balansräkning presenteras i enlighet med Årsredovisningslagen för försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens anvisningar. För att underlätta en jämförelse med koncernen presenteras dessa även i enlighet med koncernens uppställning, vilken följer IFRS.

Resultatet före skatt uppgick till -4 684 (-1 347) MSEK. Fondförsäkringsverksamheten har förbättrat det så kallade tekniska resultatet till 972 (733) MSEK, främst beroende på högre intäkter i form av avgifter och förbättrat riskresultat. Resultatet har

belastats med legala och övriga kostnader hänförliga till försäljningen av aktier American Skandia samt kostnader avseende market timing i USA. Moderbolaget har också belastats med strukturkostnader hänförliga till budprocessen. Aktier i dotterbolag skrevs ned med -3 485 MSEK vilket sammanhänger med en överföring av koncernbidrag från dotterbolag på 7 981 MSEK efter skatt, vilket fördes till eget kapital.

Balansomslutningen ökade till 112,5 (84,4) miljarder SEK, främst beroende på ökningen av fonder under förvaltning inom fondförsäkring. Eget kapital ökade till 8,8 (4,9) miljarder SEK. Konsolideringskapitalet uppgick till 20,0 (13,2) miljarder SEK.

I avsnittet Fem år i sammandrag på sidan 145 återfinns en översikt över skade- respektive livförsäkringsrörelsens tekniska resultat för vart och ett av de fem senaste räkenskapsåren, samt moderbolagets konsolidering med avseende på kapitalstyrka vid utgången av vart och ett av de fem senaste räkenskapsåren.

Twister

Skandia är för närvarande part i ett antal "historiska" tvister hänförliga till bland annat Skandia Liv och American Skandia. För att Skandias styrelse och företagsledning ska kunna fokusera på att utveckla nuvarande affär, har styrelsens vice ordförande Björn Björnsson av styrelsen givits ett särskilt ansvar att samordna dessa processer. I det följande lämnas en statusrapport avseende de väsentligaste av dessa processer.

Tidigare företagsledning

Skandia har i en skiljeprocess framställt skadeståndskrav mot den tidigare verkställande direktören Lars-Eric Petersson för åtgärder som han vidtog under den tid han var verksam i koncernen. Dom i skiljetvisten förväntas vid årsskiftet 2006/2007.

Vid sidan av denna skiljeprocess har överåklagare Christer van der Kwast väckt åtal mot Lars-Eric Petersson för sådana åtgärder som omfattas av skiljeprocessen. Huvudförhandling i

brottmålet äger rum under första halvåret 2006.

Den skiljeprocess som inleddes med anledning av de skadeståndskrav som Skandia riktade mot tidigare förste vice vd Ulf Spång avslutades genom en förlikning under 2004. Genom förlikningen avslutades samtliga tvister mellan parterna och skiljeprocessen avbröts. Förlikningsuppgörelsen innebar att Ulf Spång avstod pensionsförmåner till ett värde om cirka 45 MSEK.

Tidigare styrelse

Vid Skandias ordinarie bolagsstämma i april 2004 beslutade aktieägarna att inte bevilja ansvarsfrihet för den styrelse och den verkställande direktör som tjänstgjort under tiden 1 januari-15 april 2003. Med anledning härav gav styrelsen advokaterna Otto Rydbeck och Peter Danowsky i uppdrag att utreda och bedöma om det finns anledning att framställa skadeståndsanspråk mot någon eller några av de personer för vilka ansvarsfrihet inte beviljats.

Enligt utredningen bedömdes grundföreligga för att rikta krav mot tidigare styrelseordföranden Lars Ramqvist. Förlikningsdiskussioner inleddes med anledning därav och diskussionerna ledde fram till ett förlikningsavtal som bland annat innebar att Lars Ramqvist återbetalade de styrelsearvodena som han uppburit för 2000 och 2001, sammantaget drygt 2,2 MSEK. Förlikningsavtalet godkändes av Skandias bolagsstämma den 14 april 2005. Beträffande övriga styrelseledamöter, förutom verkställande direktören mot vilken skiljeprocess enligt ovan redan pågår, visade den juridiska utredningen att förutsättningarna för framgång vid eventuella processer var mycket små. Skandias styrelse valde därför att inte vidta någon åtgärd mot övriga styrelseledamöter.

Skandia Liv

Skandia Liv har begärt ersättning av Skandia med 2,3 miljarder SEK jämte ränta för påstådd otillåten vinstutdelning med anledning av det kapitalförvaltningsavtal som Skandia Liv ingick med Skandia i samband med att Skandia i början av 2002

avytrade sin kapitalförvaltningsverksamhet till Den norske Bank. Skandia och Skandia Liv har enats om att denna tvist ska avgöras genom skiljeförfarande. Dom i denna tvist förväntas under första halvåret 2007. Någon reservering har inte gjorts.

American Skandia

Avtalet om Prudential Financials förvärv av aktier i American Skandia innehåller garantiåtaganden av de slag som är vanliga för denna typ av transaktioner. Garantiansvaret är begränsat i tid och kan högst uppgå till 1 000 MUSD.

I USA har flera fond- och fondförsäkringsbolag i samband med undersökningar av the US Securities and Exchange Commission (SEC), the New York Attorney General's Office och andra myndigheter i USA beskyllts för att bland annat ha tillåtit olika former av korttidshandel i fondandelar, så kallad market timing, vilket kan ha missgynnat andra fondandelsägare. Detta har berört även American Skandia på så sätt att SEC och the State of New York Attorney General Office gjorde undersökningar rörande "market timing" av vissa fondandelsägare i fonder som tillhandahölls av American Skandia inom ramen för olika försäkringsprodukter.

Som meddelades den 17 juni 2005, har Skandia tillstyrkt att American Skandia ingår en förlikning med SEC och the New York Attorney General's Office på totalt 95 MUSD avseende "market timing"-frågan. Uppgörelsen slutreglerar denna fråga gentemot dessa myndigheter. Uppgörelsen innebär att American Skandia vare sig erkänner eller förnekar något ansvar avseende "market timing", men erbjuder sig att förlikningsvis betala kompensation och sanktionsavgifter uppgående till totalt 95 MUSD. Det slutliga ekonomiska ansvaret för denna fråga regleras i Skandias garantiåtaganden i det avtal som ingicks med Prudential Financial rörande Prudentials förvärv av aktier i American Skandia. Parterna arbetar alltså med att upprätta slutlig avtalsdokumentation samt avvaktar styrelsegodkännande hos SEC. Skandia har avsatt 507 MSEK netto

efter skatt och valutasäkring avseende denna förlikning.

American Skandia har varit föremål för ett fåtal fall av gruppstämningar ("class actions") i USA. Utgången av dessa omfattas av ovan angivet garantiansvar. Utestående class actions hänför sig till påstådda åtgärder i anslutning till "market timing". American Skandia är en av en rad svaranden som ursprungligen pekades ut i dessa mål, men har hittills inte angetts som svarande i efterkommande processhandlingar. Skandias nuvarande bedömning är att utgången av nu inledda class actions inte kommer att påverka koncernens finansiella ställning i någon väsentlig omfattning. Någon reservering har inte gjorts med anledning av dessa class actions. Det går heller inte att utesluta ytterligare fall av class actions i anslutning till market timing. Det är för närvarande inte möjligt att bedöma om sådana class actions kan komma att påverka Skandia i någon materiell omfattning.

Finansiella företag har i USA blivit föremål för undersökningar av SEC, the New York Attorney General's Office och andra myndigheter i USA inom en rad områden förutom "market timing". Undersökningarna sker med anledning av vissa företeelser avseende fond- och fondförsäkringsverksamhet. Det är för närvarande inte möjligt att bedöma om sådana undersökningar kan komma att påverka American Skandia och därmed Skandia i någon materiell omfattning.

På grund av brister i administrativa rutiner fullgjorde American Skandia under ett antal år under slutet av 1990-talet och början på 2000-talet inte sina skyldigheter att underrätta vissa försäkringstagare och andra berörda om möjligheten att reglera vissa utfallande försäkringar genom månatliga utbetalningar, samt att automatiskt låta göra sådana utbetalningar. American Skandia har själv uppmärksammat berörda tillsynsmyndigheter på denna brist. Utgången av detta ärende omfattas av ovan angivet garantiansvar. Den avsättning som gjordes i samband med Prudential Financials förvärv av

aktier i American Skandia för då bedömt utfall av bristen förstärktes vid 2005 års utgång. För närvarande pågår diskussioner mellan å ena sidan Skandia och Prudential Financial samt myndigheterna å den andra om hur och i vilken omfattning berörda kunder ska hållas skadeslösa. Det är för närvarande inte möjligt att närmare bedöma den slutliga kostnaden för Skandia. Det kan inte uteslutas att detta belopp kommer att överskrida vad som har reserverats. Skandias bedömning är att ett slutligt utfall förmodligen kommer att kunna bedömas under 2006.

Övriga tvister

Utöver de "historiska" tvisterna, vilka som tidigare nämnts samordnas av styrelsens vice ordförande, är Skandia inblandat i ett antal övriga tvister. Dessa specificeras nedan. Härutöver är Skandia involverat i ett antal tvister, däribland skattetvister, i sådan omfattning som – enligt Skandias bedömning – är normal med hänsyn till den verksamhet som bedrivs av koncernen.

Italien

I samband med att Skandia 1998 sålde de italienska bilförsäkringsbolagen Uniass och Multiass utställdes sedvanliga säljgarantier. Köparen har nu påkallat skiljedom beträffande krav för vissa påstådda garantibrister. Kraven uppgår till cirka 22 MEUR. Skandias nuvarande bedömning är att köparen inte gjort sannolikt att garantibrister föreligger för annat än cirka 0,4 MEUR, vilket belopp också har reserverats. Någon ytterligare reservering har inte gjorts för dessa krav.

Österrike

En konsumentorganisation i Österrike, Verein für Konsumenteninformation ("VKI"), har väckt talan i domstol mot Skandias dotterbolag i Österrike, Skandia Leben AG, liksom mot flera andra försäkringsbolag på den österrikiska marknaden. VKI har begärt att domstolen ska fastställa att de allmänna villkor för försäkringsavtal som används av Skandia Leben och

de andra försäkringsbolagen inte innehåller tillräckligt tydliga bestämmelser om beräkning av avgifter och kostnader. Skandia och övriga försäkringsbolag bestrider VKIs talan kraftfullt. Dom väntas under 2006. Avsättningar om cirka 0,2 MEUR har gjorts.

Tyskland

Högsta domstolen i Tyskland (Bundesgerichtshof, BGH) har i ett antal fall ogiltigförklarat vissa försäkringsvillkor rörande återköpsvärden för livförsäkringskontrakt. De aktuella fallen gäller försäkringar hos den tyska försäkringskoncernen Allianz. Domstolens beslut kan emellertid ges en allmän tolkning för branschen i dess helhet som innebär att vissa minimivärden ska tillämpas till försäkringstagarnas fördel vid återköp av den ifrågavarande typen av kontrakt. Skandias bedömning är att endast en mindre del av kontrakten hos Skandias dotterbolag i Tyskland kan komma att beröras av utslaget i högsta domstolen. Ett belopp om 2,9 MEUR har avsatts.

Mervärdesskatt för IT-drift

Skatteverket har ifrågasatt Skandia-koncernens hantering av mervärdesskatt hänförlig till tjänster avseende IT-drift. Skatteverket har följaktligen påfört ett dotterbolag till Skandia utgående mervärdesskatt för räkenskapsåren 2002, 2003, 2004 och 2005 samt skattetillägg för räkenskapsåren 2002 och 2003 för sådana tjänster som dotterbolaget har tillhandahållit andra medlemmar i mervärdesskattegruppen. Skatteverkets beslut har överklagats och anstånd med inbetalning av skatten har erhållits. Vidare har Regeringsrätten i förhandsbesked avseende perioden från och med den 1 maj 2004 till och med den 30 april 2007 ansett att utgående mervärdesskatt ska debiteras av dotterbolaget på de tjänster som dotterbolaget har tillhandahållit andra medlemmar i mervärdesskattegruppen. En reservering om 151 MSEK har gjorts. Denna förväntas täcka eventuellt tillkommande skatt och räntor men inte eventuella skattetillägg.

Risker

Skandias verksamheter ger upphov till flera typer av risker som kan påverka koncernens resultat och finansiella ställning. Vissa av dessa risker är förknippade med bolagets affärsstrategi och är inte begränsade till ett specifikt affärssegment. Andra risker är segmentspecifika, exempelvis försäkringsrisk. Riskerna kan delas in i fyra huvudgrupper:

- Strategisk och politisk risk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Försäkringsrisk

I koncernnot 2 på sidorna 100–105 beskrivs hur dessa risker påverkar Skandia och hur företaget hanterar dem.

Solvens

Inom försäkringsvärlden har begreppet solvens en särskild innebörd. Solvens ska mäta ett försäkringsbolags förmåga att infria alla de åtaganden bolaget har. Det finns olika sätt att beräkna detta och olika länder använder olika metoder. Alla försäkringsbolag inom Skandiakoncernen rapporterar solvens till sina lokala tillsynsmyndigheter i enlighet med respektive lands regler. EU-kommissionen har antagit ett direktiv om en miniminivå för solvensberäkning som gör att medlemsstaterna har likartade regelverk. Några länder har valt att införa hårdare krav, dock inte Sverige. Den del av detta regelverk som berör Skandia går i korthet ut på att, baserat på försäkringstekniska avsättningar, beräkna en så kallad solvensmarginal som inte får överstiga bolagets kapitalbas. Solvensmarginalen beräknas något förenklat som 4% av de avsättningar där bolaget står för placeringsrisken, plus 1% av de avsättningar där försäkringstagarna står för placeringsrisken, plus 0,3% av positiva risksummor. Kapitalbasen består av eget kapital, obeskattade reserver och förlagslån, med avdrag för immateriella tillgångar.

I Sverige infördes 2002 ett krav på rapportering av gruppbaserad solvens, vilket innebär att Skandia

också måste beräkna solvens för försäkringsgruppen. Syftet med denna beräkning är att försäkra sig om att samma kapital inte utnyttjas i flera bolag, så kallad "double gearing". Då Skandia i huvudsak tillhandahåller produkter med liten försäkringsrisk och få garanterade produkter blir solvensmarginalen låg. Solvensmarginalen per 31 december 2005 uppgick till 3 273 (3 540) MSEK. Skandias kapitalbas uppgick vid samma tillfälle till 12 793 (20 505) MSEK och överskottet därmed till 9 520 (16 965) MSEK. Minskningen av kapitalbasen förklaras av förändrade värderingsprinciper för tillgångar och skulder i samband med övergången till nya redovisningsregler. Skandia tillämpar numera IFRS, vilket innebär en minskning av eget kapital med 3,7 miljarder SEK per 31 december 2004, jämfört med motsvarande siffra enligt svenska redovisningsprinciper. En ytterligare förklaring är det negativa resultatet för moderbolaget 2005, som reducerar kapitalbasen med 3,4 miljarder SEK.

Solvens är ett område i förändring, både i Sverige och internationellt. I Sverige inför Finansinspektionen ett nytt tillsynsverktyg 2006, den så kallade trafikljusmodellen. Denna modell är ett försök att åstadkomma en mer riskbaserad tillsyn, som bättre mäter de finansiella riskerna än dagens solvensberäkning. Trafikljusmodellen är ett stresstest av bolagets balansräkning som testar effekterna av potentiella förändringar i de finansiella parametrar som påverkar värderingen av försäkringsbolagens tillgångar och skulder, bland annat räntenivåer, aktiekurser och valutakurser. Modellen bygger på en värdering av balansräkningen till verkligt värde. Det innebär att alla försäkringstekniska avsättningar ska beräknas med aktsamma antaganden i stället för som tidigare med betryggande antaganden. Skandias bedömning är att bolaget kommer att klara kraven i trafikljusmodellen och därmed få "grönt ljus" av Finansinspektionen. Finansinspektionen har aviserat att trafikljusmodellen kommer att kompletteras med stresstester av försäkringsrisker 2007.

Internationellt pågår ett omfattande arbete med vad som kallas Solvens II. Det är ett projekt som syftar till att introducera en mer riskbaserad modell för beräkning av solvens och en mer proaktiv tillsyn inom EU. Utgångspunkten är densamma som i det så kallade Basel II-regelverket med tre pelare för tillsynen:

- Kvantitativa regler, där man föreslår två olika nivåer, en miniminivå och en målnivå på kapitalbasen
- Kvalitativa tillsynsverktyg
- Rapportering till tillsynsmyndigheter och externa upplysningskrav.

Solvens II är ett mycket omfattande projekt, där de nya reglerna beräknas implementeras i nationell lag tidigast 2010. Mycket av detaljarbetet återstår innan EU-projektet är färdigt och därefter ska regelverket implementeras i svensk lag.

Tjänstepensioner och nya värderingsregler

En av anledningarna till att trafikljus-systemet införs är den avreglering som införs i samband med implementeringen av tjänstepensionsdirektivet i Sverige. Detta EU-direktiv införs i svensk lag 2006 och reglerar de försäkringsprodukter som utgör tjänstepension. Bolagen måste separera tjänstepensionsförsäkringarna från övriga försäkringar och upprätta separata skuldtäckningsregister. Det nya regelverket innebär bland annat att bolagen får större frihet att utforma sina placeringsriktlinjer för tjänstepensioner och att flera av de begränsningar för placeringar som funnits tas bort för dessa produkter. Då Skandia i huvudsak tillhandahåller tjänstepension i form av fondförsäkring får detta nya regelverk begränsad inverkan på Skandias värdering av försäkringstekniska avsättningar. Det är främst den sjuk- och premiebefrielseförsäkring som är kopplad till fondförsäkringar som säljs som tjänstepensioner som utgör försäkringsselementet i tjänstepensionsprodukten, och som omfattas av de nya värderingsreglerna. Införandet av det nya regelverket betyder dock omfattande administrativt arbete för att uppfylla de nya kraven.

Redovisningen av tjänstepensioner ska ske med aktsamma antaganden istället för som tidigare med betryggande antaganden. Det innebär att beräkningsmodellen för försäkringstekniska avsättningar kommer att ändras 2006. I bokslutet för 2005 används dock fortfarande betryggande antaganden. Förändringen påverkar framförallt den diskonteringsränta som används för att diskontera de framtida förväntade försäkringssättningarna. Fram till och med 2005 sattes denna ränta av Finansinspektionen, den så kallade högsta räntan. Finansinspektionens nominella ränta uppgick den 31 december 2005 till 2,75%–3,25%, beroende på när kontraktet tecknats. För kontrakt där realränta används uppgick den av Finansinspektionen satta högsta räntan till 1,5%.

Från och med 2006 ska diskonteringsräntan utgöras av den riskfria

marknadsränta som motsvarar åtagandenas längd. Denna värderingsmetod sammanfaller också med de kriterier som ställs i IFRS 4 vad gäller värdering av försäkringstekniska avsättningar, varför Skandia kan använda den aktsamma värderingen som görs i moderbolaget även i koncernredovisningen. Den genomsnittliga löptiden för försäkrings-elementet i tjänstepensioner i Skandia ligger strax under 7 år. Då ca 90% av åtagandena är indexerade bör de diskonteras med en realränta. Den riskfria realräntan med denna löptid var ca 1,5% i genomsnitt under 2005, dvs. samma räntesats som Finansinspektionens högsta ränta. Det betyder att avsättningarna just detta årsskifte sammanfaller. Det är värt att notera att övergången till marknadsräntor för diskontering av åtaganden kan göra att avsättningarna varierar mer över tiden än vad de gjort då

Finansinspektionens ränta används, eftersom marknadsräntorna fluktuerar mer än vad Finansinspektionens ränta gjort. För att minska volatiliteten i diskonteringsräntan, och därmed avsättningarna, har Skandia valt att använda en årlig genomsnittsränta istället för balansdagens ränta.

Övriga antaganden bedöms redan vara aktsamt satta och ingen ytterligare anpassning av värderingsmodellen förväntas krävas när aktsamma antaganden introduceras 2006. För att ha enhetliga värderingsprinciper i moderbolaget avser Skandia att värdera även försäkring som inte är tjänstepension enligt aktsamma antaganden. Skandias bedömning är att förändringen av de försäkringstekniska avsättningarna varit immateriell om aktsamma antaganden hade använts 31 december 2005 för dessa kontrakt.

förslag till vinstdisposition

Disposition av moderbolagets fria egna kapital

MSEK

Till bolagsstämans förfogande står 7 535

Styrelsen och verkställande direktören föreslår

att till aktieägarna utdelas 0,40 SEK per aktie 410

samt att som balanserat resultat redovisas 7 125

7 535

Om detta förslag godkännes kommer moderbolagets redovisade egna kapital att bestå av

aktiekapital 1 025

överkursfond 31

fond för verkligt värde 253

balanserat resultat 7 125

8 434

Koncernens fria egna kapital enligt koncernbalansräkningen uppgår till 5 550 MSEK .

Utdelningsbeloppet är beräknat på antalet utestående aktier per 2005-12-31, dvs. 1 025 153 800 aktier.

Styrelsens yttrande avseende föreslagen vinstutdelning

Motivering

Koncernens egna kapital har beräknats i enlighet med de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningarna av dessa (IFRIC) samt i enlighet med svensk lag genom tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation 30 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Moderbolagets egna kapital har beräknats i enlighet med svensk lag och med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation 32 (Redovisning för juridiska personer).

Styrelsen finner att full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen.

Styrelsen finner även att den föreslagna utdelningen till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de bedömningskriterier som anges i 12 kap 2 § sista stycket försäkringsrörelselagen (konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt). Styrelsen vill därvid framhålla följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Styrelsen bedömer att bolagets och koncernens egna kapital efter den föreslagna vinstutdelningen kommer att vara tillräckligt stort i relation till verksamhetens art, omfattning och risker. Styrelsen beaktar i sammanhanget bland annat bolagets och koncernens finansiella ställning, historiska utveckling, budgeterad utveckling, investeringsplaner samt konjunkturläget.

Konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt

Konsolideringsbehov

Styrelsen har företagit en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och dess möjligheter att infria sina åtaganden. Föreslagen utdelning utgör 4,6 % av bolagets eget kapital och 3,4 % av koncernens eget kapital. Mot denna bakgrund anser styrelsen att bolaget och koncernen har goda förutsättningar att tillvarata framtida affärsmöjligheter och även tåla förluster. Planerade investeringar har beaktats vid bestämmande av den föreslagna vinstutdelningen. Vinstutdelningen kommer heller inte att negativt påverka bolagets och koncernens förmåga att göra ytterligare affärsmässigt motiverade investeringar enligt antagna planer.

Likviditet

Den föreslagna vinstutdelningen bedöms inte påverka bolagets och koncernens förmåga att i rätt tid infria sina betalningsförpliktelser. Bolaget och koncernen har god tillgång till likviditetsreserver i form av både kort- och långfristiga krediter.

Ställning i övrigt

Styrelsen har övervägt alla övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets och koncernens ekonomiska ställning och som inte beaktats inom ramen för det ovan anförda. Därvid har ingen omständighet framkommit som gör att den föreslagna utdelningen inte framstår som försvarlig.

Stockholm den 23 mars 2006

Styrelsen

Resultatet av verksamheten under räkenskapsåret och ställningen vid räkenskapsårets utgång specificeras i resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser för koncernen och moderbolaget med därtill hörande noter. Samtliga dessa uppställningar utgör en integrerad del av denna årsredovisning.

Såvitt vi känner till är årsredovisningen upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 23 mars 2006

Jim Sutcliffe
Ordförande

Björn Björnsson
Vice Ordförande

Norman Broadhurst

Michael Newman

Lars Otterbeck

Julian Roberts
Verkställande direktör och styrelseledamot

Anne Andersson

Mia Garren

Ingolf Lundin

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2006.

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

Anders Engström
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

resultaträkning

MSEK	Not	2005	2004
INTÄKTER			
Avgifter	4	11 992	9 121
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	5	-1 424	-903
Premieintäkt före avgiven återförsäkring	6	3 886	3 650
Premier för avgiven återförsäkring	6	-732	-611
Kapitalavkastning	7	1 463	1 422
Räntenetto bankverksamhet	8	1 055	1 017
Andel av resultat i intressebolag		3	-3
Övriga intäkter	9	515	726
Totala intäkter		16 758	14 419
KOSTNADER			
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	10	-3 556	-4 013
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	10	613	875
Betalda provisioner	11	-6 278	-5 648
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	12	2 395	2 416
Administrativa kostnader	13	-7 723	-7 410
Övriga kostnader	15	-1 686	-1 453
Finansieringskostnader	16	-385	-373
Totala kostnader		-16 620	-15 606
Resultat före skatt		138	-1 187
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	17	2 502	1 409
Skattkostnad	17	-2 760	-859
Resultat från kvarvarande verksamheter		-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter	18	-645	834
Årets resultat		-765	197
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-775	250
Minoritetsintressen		10	-53
Resultat per aktie	19		
Kvarvarande och avvecklade verksamheter			
Före utspädning		-0,76	0,24
Efter utspädning		-0,76	0,24
Kvarvarande verksamheter			
Före utspädning		-0,13	-0,57
Efter utspädning		-0,13	-0,57
Avvecklade verksamheter			
Före utspädning		-0,63	0,81
Efter utspädning		-0,63	0,81

balansräkning

MSEK	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	20	559	1 613
Övriga immateriella tillgångar	21	145	164
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	37	1 094	901
Återförsäkrares andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	33	217	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		3 671	3 483
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	19 326	16 301
Uppskjuten skattefordran	34	438	1 017
Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner	23	687	508
Materiella anläggningstillgångar	24	515	516
Förvaltningsfastigheter	25	25	42
Utlåning	26	51 355	45 463
Innehav i intressebolag	27	84	84
Övriga placeringstillgångar	28	22 933	21 424
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	29	422 770	295 473
Tillgångar i konsoliderade fonder		15 767	10 055
Skattefordringar		436	436
Övriga fordringar	30	3 818	3 474
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31	4 589	4 896
Kassa och bank		2 141	1 995
Summa tillgångar		550 570	407 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1 025	1 024
Omvärderingsreserv		102	87
Övriga bundna fonder		5 358	7 564
Fritt eget kapital		5 550	3 633
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		12 035	12 308
Minoritetsintressen		97	76
Totalt eget kapital		12 132	12 384
Skulder			
Förlagslån	37	850	849
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	32	16 654	15 474
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	33	422 984	296 833
Skulder i konsoliderade fonder		16 014	10 560
Depåer från återförsäkrare	37	112	102
Avsättning pensioner	23	255	268
Uppskjuten skatteskuld	34	2 954	1 922
Förutbetalda avgifter	35	16 564	14 748
Övriga avsättningar	36	1 139	1 310
Inlåning från allmänheten	37	45 505	40 500
Övriga räntebärande skulder	37	3 259	3 886
Skatteskuld		513	388
Derivatskulder	38	195	303
Övriga skulder	39	8 074	5 757
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	40	3 366	2 561
Summa eget kapital och skulder		550 570	407 845
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för så som avsättningar redovisade förpliktelser	41	6 173	6 803
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	41	75 919	54 599
Pensionsförpliktelser	42	19	1
Ansvarsförbindelser	42	837	508

förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritetsintressen	Totalt eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Omvärderingsreserv fastigheter	Övriga bundna fonder ²⁾	Balanserad vinst/förlust			
Ingående eget kapital enligt årsredovisningslagen 2004	1 024	—	11 175	3 182	15 381	122	15 503
Förändring i redovisningsprinciper ³⁾		71	-2 022	-866	-2 817	6	-2 811
Ingående eget kapital enligt IFRS 2004	1 024	71	9 153	2 316	12 564	128	12 692
Resultat redovisat direkt mot eget kapital ⁴⁾		16	-99	110	27	6	33
Årets resultat				250	250	-53	197
Aktierelaterade ersättningar			1	8	9		9
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken ⁵⁾				-248	-248		-248
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital			-1 504	1 504	0		0
Utdelning, 0,30 SEK per aktie				-307	-307		-307
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag						-5	-5
Nyemission ⁶⁾	0		13		13		13
Eget kapital vid utgången av 2004	1 024	87	7 564	3 633	12 308	76	12 384
Resultat redovisat direkt mot eget kapital ⁴⁾		15	1 019	-477	557	10	567
Årets resultat				-775	-775	10	-765
Aktierelaterade ersättningar			2	7	9		9
Köp och försäljning av egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken ⁵⁾				277	277		277
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital			-3 244	3 244	0		0
Förändring minoritet i såld verksamhet						4	4
Utdelning, 0,35 SEK per aktie				-359	-359		-359
Minoritetens andel i utdelning från dotterbolag						-3	-3
Nyemission ⁶⁾	1		17		18		18
Eget kapital vid utgången av 2005	1 025	102	5 358	5 550	12 035	97	12 132

¹⁾ Antal utestående aktier

	2005	2004
Per 1 januari	1 024 250 395	1 023 593 020
Nyemission i samband med personaloptionsprogram	903 405	657 375
Per 31 december	1 025 153 800	1 024 250 395
Varav egna aktier i konsoliderade fonder, se not 5 nedan.	5 204 000	15 231 000

²⁾ Bundna reserver består av sådant kapital som i respektive dotterbolag inte är utdelningsbart, normalt sett pga lokala solvensregler. Koncernen har i övrigt endast en överkursfond i moderbolaget på 31 MSEK.

³⁾ För en utförlig beskrivning, se not 48 på sidan 124.

⁴⁾ Resultat redovisat direkt mot eget kapital

	2005	2004
Förändring övervärde rörelsefastigheter	4	15
Förändring cash-flow hedges	—	80
Aktuariella vinster och förluster avseende förmånsbestämda pensionsplaner	176	-35
Årets omräkningsdifferenser ⁷⁾	1 151	-113
Valutakursresultat lån och valutaterminer ⁷⁾	-963	162
Skatt på resultat redovisat direkt mot eget kapital ⁸⁾	199	-76
Resultat redovisat direkt mot eget kapital	567	33

⁵⁾ Vissa fonder i vilka Skandia investerat för försäkringstagares räkning konsolideras. Dessa fonder kan ha investerat i aktier i Skandia. I så fall skall dessa elimineras mot eget kapital. Effekten av de köp och försäljningar av aktier i Skandia som skett under perioden samt löpande värdeförändringar utgör därför en förklaringspost i förändringen av eget kapital.

⁶⁾ Nyemission i samband med personaloptionsprogram.

⁷⁾ Ackumulerade omräkningsdifferenser

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritetsintressen	Totalt eget kapital
	Omvärderingsreserv fastigheter	Övriga bundna fonder ²⁾	Balanserad vinst/förlust			
Ackumulerad omräkningsdifferens vid utgången av 2003	0	0	0	0	0	0
Årets omräkningsdifferenser	1	-101	-19	-119	6	-113
Valutakursresultat lån och valutaterminer			162	162		162
Ackumulerad omräkningsdifferens vid utgången av 2004	1	-101	143	43	6	49
Årets omräkningsdifferenser	11	888	242	1,141	10	1,151
Valutakursresultat lån och valutaterminer			-963	-963		-963
Ackumulerad omräkningsdifferens vid utgången av 2005	12	787	-578	221	16	237

⁸⁾ Inklusive uppskjuten skatt 245 (-34) MSEK på valutakursresultat lån och valutaterminer.

kassaflödesanalys

MSEK	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	138	-1 187
Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	2 502	1 409
Avkastningsskatt	-2 378	-1 003
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	-833	834
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	2 929	539
Betald skatt	-93	-71
	2 265	521
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder		
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto ²⁾	-1 389	-1 028
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring, netto ³⁾	231	208
Ökning av övriga placeringstillgångar ingående i löpande verksamheten	-2 109	-879
Förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder	1 551	-879
	549	-2 057
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet		
Förändring av inlåning från/utlåning till allmänheten samt placeringstillgångar i bankverksamhet	-701	-762
	-152	-2 819
Investeringsverksamheten		
Minskning av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen, netto	1 772	3 125
Övrigt ⁴⁾	-216	649
	1 556	3 774
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning ⁵⁾	-1 082	-1 175
Nyemission	18	13
Utdelning	-362	-312
	-1 426	-1 474
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	-22	-519
ÅRETS KASSAFLÖDE	1 995	2 522
Likvida medel vid årets början	147	-8
Kursdifferens i likvida medel	2 120	1 995
Likvida medel vid årets slut ⁷⁾		
¹⁾ Av- och nedskrivningar	1 410	1 395
Värdetförändringar placeringstillgångar	-244	-290
Ej realiserat valutakursresultat	0	407
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-2 094	-2 601
Förändring förutbetalda avgifter	982	1 679
Förändring upplupna avgifter	441	-776
Förändring upplupna anskaffningskostnader	-301	185
Förändring av försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	333	471
Förändring av upplupen avkastningsskatt	1 666	599
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	833	-834
Övrigt	-97	304
	2 929	539
²⁾ Ökning av försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	108 853	57 603
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-110 242	-58 631
	-1 389	-1 028
³⁾ Minskning av försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring, netto	-11	-2
Köp och försäljning placeringstillgångar, livförsäkring, netto	242	210
	231	208
⁴⁾ Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-103	-116
Förvärv av immateriella tillgångar	-129	-146
Avyttring verksamheter ^{6*)}	16	911
Övrigt	-216	649
⁵⁾ I posten Avyttring verksamheter ingår dels kassaflöde från verksamheter som definierats som verksamheter under avveckling, dels kassaflöde från avyttring av övriga verksamheter. Information om kassaflöde i verksamheten under avveckling redovisas i not 18.	-623	-1 129
⁶⁾ Förändring upplåning *)	-459	-46
Realiserade valutaresultat, säkring av utländska nettotillgångar		
	-1 082	-1 175
⁷⁾ I koncernens finansiering ingår finansiell återförsäkring. Ökning/minskning av skuld för finansiell återförsäkring redovisades tidigare som en del av kassaflödet från den löpande verksamheten, men ingår nu i kassaflödet från finansieringsverksamheten med netto -484 (-110) MSEK.		
⁸⁾ Värdet av tillgångar och skulder avseende avyttrade koncernföretag uppgick till:		
Likvida medel	—	161
Placeringstillgångar	—	10 146
Övriga tillgångar	—	997
Försäkringstekniska avsättningar, netto	—	-10 720
Övriga skulder	—	-196
Erhållen köpeskilling inklusive av köparen återbetalda interna lån	63	1 222
Avgår likvida medel i de avyttrade bolagen	—	-161
	63	1 061
Avyttrade verksamheters påverkan på koncernens likvida medel *)		
^{*)} Avyttrade verksamheters påverkan på koncernens likvida medel avser tilläggsköpeskilling för SAM och försäljning av 49% av aktierna i Svenska Lärarfonder AB under 2005, samt försäljning av Skandia Life Insurance Co (Japan) Ltd under 2004.		
⁹⁾ Likvida medel		
Kassa och Bank	2 141	1 995
Checkräkningskrediter ^{*)}	-21	—
	2 120	1 995
^{*)} Checkräkningskrediter redovisas i posten "Räntebärande skulder", se not 37.		

Not 1 Redovisningsprinciper**1. Allmän information**

Försäkringsaktiebolaget Skandia har sitt säte i Stockholm. Skandia grundades 1855 och har varit noterat på Stockholms fondbörs sedan 1863.

2. Grund för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkännts av EU. Skandia har valt att tillämpa den ännu inte obligatoriska standarden IFRS 7 "Finansiella instrument: Upplysningar" i stället för IAS 32 "Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering". Detta är Skandias första koncernredovisning upprättad i enlighet med IFRS. Koncernredovisningen har också upprättats i enlighet med den svenska Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), kapitel 7, och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:34, kapitel 7. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation nr 30:05, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" tillämpats.

De upplysningar som krävs i IFRS 1 angående övergången från Skandias tidigare redovisningsprinciper till IFRS lämnas i not 48 om övergång till IFRS.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor (se vidare avsnitt 8 om utländska valutor), avrundat till närmaste miljontal. I koncernredovisningen har värdering av poster skett till anskaffningsvärde med undantag för finansiella tillgångar och skulder. Följande tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde; finansiella derivatinstrument, fastigheter, investeringar som innehas för handel, finansiella tillgångar och skulder i fondförsäkringar. Övriga finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

De redovisningsprinciper som redovisas nedan har, med undantag för 2001-2003 i femårsöversikten, tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i den här koncernredovisningen, samt även vid upprättande av den balansräkning som gällde vid övergången till IFRS per den 1 januari 2004.

3. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Den redovisningsprincip som har den mest betydande effekten på de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna är uppdelningen av kontrakt i försäkringskomponenter och finansiella komponenter som beskrivs i avsnitt 23. Orsaken till att Skandia valt att tillämpa denna s.k. "unbundling" metod är den ökade transparens den medför. Den tydliggör hur Skandias intäkter och kostnader uppstår, och den hanterar alla fondförsäkringskontrakt på ett enhetligt sätt.

De viktigaste antagandena om framtiden och källor till osäkerhet som kan påverka de redovisade beloppen för tillgångar och skulder är relaterade till de försäkringstekniska avsättningarna som beskrivs i not 32 och de övriga avsättningar som beskrivs i not 36 och i avsnittet om tvister i förvaltningsberättelsen.

4. Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar de företag eller andra enheter där Skandia har ett bestämmande inflytande. Med bestämmande inflytande menas att Skandia har rätt att direkt eller indirekt styra ett företags finansiella och operativa verksamhet i syfte att erhålla förmåner från verksamheten.

I koncernredovisningen ingår inte det helägda bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) och dess koncernbolag. Skandia Livs verksamhet drivs enligt ömsesidiga principer och hela resultatet återförs till Skandia Livs försäkringstagare. Det föreligger restriktioner i den svenska lagstiftningen för Skandia att utöva kontroll över Skandia Liv, vilket innebär att Skandia inte har den omfattning av kontrollen att styra Skandia Livs finansiella och operativa verksamhet som avses i IAS 27. Skandia Liv konsolideras därför inte. Aktier i dotterbolag som inte konsolideras värderas i enlighet med IAS 39. Aktierna i Skandia Liv har inget noterat pris på en aktiv marknad och det verkliga värdet kan inte fastställas tillförlitligt, varför innehavet i Skandia Liv värderas till anskaffningskostnaden.

I den mån Skandia för försäkringstagares räkning äger mer än 50% av värdepappersfonder som även förvaltas av Skandia konsolideras dessa, då Skandia anses ha bestämmande inflytande över dessa fonder. De tillgångar som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal samt åtaganden för fondförsäkringsavtal redovisas på egna rader som tillgång respektive skuld enligt avsnitt 13 nedan. De tillgångar och skulder som tillkommer utöver dessa till följd av full konsolidering av dessa värdepappersfonder redovisas på ytterligare separata rader istället för att redovisas tillsammans med andra tillgångar och skulder då dessa tillgångar och skulder trots att de konsolideras enligt IAS 27 tillhör fondandelsägarna.

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Vid förvärv värderas tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i ett dotterbolag till verkligt värde på anskaffningsdagen. Eventuell del av anskaffningskostnaden som överstiger de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde redovisas som goodwill. I de fall de identifierbara nettotillgångarnas verkliga värde överstiger anskaffningskostnaden redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkning. Minoritetsandelars intressen redovisas som motsvarande andel av det verkliga värdet av redovisade tillgångar och skulder. Därefter redovisas eventuella förluster som är hänförliga till minoritetsandelar som överstiger minoritetsandelen mot eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat från verksamheten i dotterbolag som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten respektive fram till den tidpunkt när moderbolaget upphör att ha ett bestämmande inflytande. Vid behov kan justeringar av dotterbolagens finansiella rapporter göras för att redovisningsprinciperna ska överensstämma med dem som tillämpas av koncernen. Alla koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader elimineras vid konsolidering.

Koncernredovisningen för Skandia och dess dotterbolag upprättas per samma balansdag. Dotterbolag som är försäkringsbolag eller bank-/värdepappersbolag lyder under lokala regler om kapitalkrav. Eget kapital som inte kan vinstutdelas till moderbolaget på grund av lokala likviditets- och kapitalrestriktioner redovisas som bundet eget kapital i koncernbalansräkningen.

I koncernredovisningen elimineras obeskattade reserver i juridisk person och en uppdelning sker på eget kapital och uppskjuten skatteskuld.

5. Intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag

Intresseföretag är de företag i vilka Skandia har ett betydande inflytande över finansiella och operativa strategier, men där något bestämmande inflytande inte föreligger. Koncernredovisningen inkluderar Skandias andel av intresseföretagens totalt redovisade vinster och förluster enligt kapitalandelsmetoden, från det datum det betydande inflytandet erhöles fram till det datum inflytandet upphör. I de fall koncernens andel av förluster överstiger det redovisade värdet av andelen i ett intresseföretag, minskas det i koncernredovisningen redovisade värdet ned till noll och redovisning av ytterligare förluster upphör, förutom då koncernen åtagit sig rättsliga eller informella skyldigheter eller gjort utbetalningar å intressebolagets vägnar att täcka dessa ytterligare förluster.

Joint ventures är sådana företag där Skandia utövar ett gemensamt bestämmande inflytande, vilket regleras genom kontrakt. Koncernredovisningen inkluderar koncernens proportionella andel av företagets tillgångar, skulder, intäkter och kostnader med poster av liknande beskaffenhet post för post, från det datum det gemensamma bestämmande inflytandet uppstod till dagen då samarbetet avslutas.

6. Avvecklade verksamheter

Särskiljbara delar av företaget klassificeras som avvecklade verksamheter när tillgångarna kommer att realiseras genom försäljning, snarare än genom fortsatt användande. Detta sker t ex när:

- Skandia träffat bindande avtal om försäljning av verksamheten, eller
- Styrelsen beslutat och offentliggjort en plan för avvecklingen av verksamheten och därmed avyttringar av tillgångarna.

Verksamheter som klassificerats som avvecklade redovisas under rubriken "Resultat från avvecklade verksamheter" i resultaträkningen och påverkar därmed inga andra poster i resultaträkningen.

7. Segmentrapportering

Ett produktområde är en verksamhet som erbjuder produkter och tjänster som medför risker och resultat som skiljer sig från andra produktområdens risker och resultat. Ett geografiskt område erbjuder produkter och tjänster inom en specifik ekonomisk miljö som medför risker och resultat som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Koncernens interna redovisningssystem tillhandahåller information om både produktområden och geografiska områden. Koncernens risker och resultat påverkas såväl av de produkter och tjänster som erbjuds på marknaden, som av de olika länder i vilka koncernen är verksam. Ledningen bedömer dock att koncernens risker och resultat i huvudsak påverkas av skillnader hos de produkter och tjänster som erbjuds. Följaktligen är det primära segmentet produktområdet och det sekundära segmentet geografiska områden. Eventuella

transaktioner mellan segmenten redovisas till det marknadspris som skulle gälla om transaktionerna skett på affärsmässiga grunder mellan fristående parter.

8. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till den funktionella valutan enligt transaktionsdagens valutakurs. Som approximation för transaktionsdagens valutakurs används vanligen periodens genomsnittskurs. Tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser. Icke-monetära poster i en utländsk valuta som redovisas till historisk anskaffningskostnad räknas om till transaktionsdagens valutakurs, medan icke-monetära poster i utländsk valuta som redovisas till verkligt värde räknas om till valutakursen från den dagen då det verkliga värdet fastställdes.

I koncernredovisningen omräknas tillgångar och skulder i koncernens utländska verksamheter till SEK med balansdagens valutakurser, medan resultaträkningarna räknas om till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat kraftigt. Omräkningsdifferenser påverkar inte resultatet, utan redovisas istället mot koncernens egna kapital, liksom resultatet för de terminsavtal som valutasäkrar dessa investeringar. Långfristiga interna mellanhavanden mellan moderbolag och utländska dotterbolag behandlas i vissa fall som en ökning eller minskning av nettoinvesteringar i utländsk valuta, d.v.s. i koncernbalansräkningen redovisas valutakursdifferenser på dessa poster som en separat del av eget kapital.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av utländska företag behandlas som tillgångar respektive skulder i det utländska företaget och omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster- och förluster. Vid försäljning av ett dotterbolag redovisas ackumulerade valutakursdifferenser i resultaträkningen netto efter ackumulerade effekter av valutasäkringar.

Omräkningsdifferenser som uppstått efter den 1 januari 2004, datumet för övergången till IFRS, redovisas som en separat del av eget kapital. Omräkningsdifferenser för alla utländska företag som uppstått innan övergången till IFRS redovisas inte som en separat del av eget kapital i enlighet med IFRS 1.

9. Fastigheter och inventarier

Byggnader och mark som ägs av Skandia och som används för administrativa syften redovisas till sina omvärderade belopp, vilket är det verkliga värdet på omvärderingsdagen. Verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs av en oberoende värderare. Alla värdeökningar till följd av en omvärdering förs direkt till eget kapital under rubriken "Förändring övervärde rörelsefastigheter". I de fall omvärderingen resulterar i en minskning av det redovisade värdet till ett värde som understiger anskaffningsvärdet redovisas denna minskning i resultaträkningen.

Inventarier redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Förväntad nyttjandeperiod för inventarier varierar mellan tre och fem år.

Vinst eller förlust vid avyttring eller utranering av en tillgång fastställs som skillnaden mellan försäljningsintäkterna och tillgångens redovisade värde och redovisas i resultaträkningen.

10. Förvaltningsfastigheter

Förvaltningsfastigheter är placeringstillgångar som innehas för att inbringa hyresintäkter och/eller för värdestegring. De redovisas till verkligt värde på balansdagen. Verkligt värde baseras på rådande priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter på samma plats och i samma skick. Värderingen utförs av en oberoende värderare. Alla vinster och förluster som uppstår på grund av en förändring av det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen.

11. Goodwill

Goodwill som uppstår vid konsolidering är den del av kostnaden för förvärvet som överstiger Skandias andel av det verkliga värdet av de på förvärvsdagen identifierbara tillgångarna och skulderna i ett dotterbolag eller intressebolag. Goodwill redovisas som en tillgång och prövas åtminstone årligen för nedskrivningsbehov. Nedskrivningar redovisas direkt i resultaträkningen och återförs inte senare. Då ett dotterbolag eller ett intressebolag avyttras inkluderas den goodwill vars ursprung klart kan påvisas, vid fastställandet av vinst eller förlust på avyttringen.

Goodwill som uppstått vid förvärv före den 1 januari 2004 har behållits till redovisat belopp enligt Skandias tidigare redovisningsprinciper under förutsättning att senare prövning ej visat på ett nedskrivningsbehov.

12. Andra immateriella tillgångar

I koncernredovisningen redovisas andra immateriella tillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Dessa tillgångar består huvudsakligen av egenutvecklad och förvärdad programvara som bedöms ha betydande värde för verksamheten under kommande år. Alla internt upparbetade immateriella tillgångar som avser koncernens egenutvecklade programvara redovisas endast om samtliga följande villkor uppfylls:

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

Avskrivningstiden bedöms utifrån förväntad nyttjandeperiod, vilken för programvara varierar mellan tre och fem år. Utgifter som avser underhåll och/eller utveckling av befintliga system, redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

13. Fondförsäkringsavtal

(a) Investeringar som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal

Dessa tillgångar består av försäkringstagarnas investeringar i fondförsäkringar och redovisas på en egen rad i balansräkningen. Investeringar till förmån för försäkringstagare som själva bär placeringsrisken för investeringen redovisas till verkligt värde. Fonderna klassificeras som "verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas till verkligt värde, med eventuell vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen.

Förändringar i värdet på fondförsäkringar och motsvarande förändring av försäkringsåtaganden nettoredovisas i resultaträkningen. Substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna. Därför anser Skandia att en nettoredovisning underlättar för försäkringstagarna och andra intressenter att förstå transaktionerna och bedöma företagets resultat och framtida kassaflöde. Fondförsäkringstillgångarna värderas till senaste köpkurs.

(b) Åtaganden för fondförsäkringsavtal

Försäkringstagarnas insättningar investeras i fonder valda av försäkringstagaren, och ett åtagande gentemot försäkringstagarna redovisas

som en skuld. Skuldens storlek står i direkt förhållande till fondernas värdeutveckling och summan av premier som betalats in och utbetalningar som gjorts. Skulderna redovisas i kategorin "verkligt värde via resultaträkningen".

14. Andra finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån aktuell typ av tillgång eller skuld (se nedan). Realiserade vinster och förluster beräknas som skillnaden mellan bokfört värde och försäljningspris. Köp och försäljning av värdepapper och valutor redovisas per affärsdagen, d.v.s. dagen då transaktionen utfördes. Fordran på/skuld till motparten redovisas netto mellan affärsdagen och likviddagen under posten "Övriga fordringar" eller "Övriga skulder" om clearing sker via ett clearinginstitut. Om så inte är fallet redovisas betalningen brutto under posten "Övriga fordringar" eller "Övriga skulder". Värdering av respektive tillgångsslag beskrivs nedan. Tillgångar värderas till köpkurs och skulder till säljkurs.

(a) Lånefordringar och kundfordringar

Lån som utgör investeringar i försäkringsbolag redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Varje fordran värderas individuellt. Lån redovisas på likviddagen initialt till anskaffningsvärdet inklusive transaktionskostnader. Det initiala värdet på likviddagen representerar lånets verkliga värde.

Lån i bankverksamheten redovisas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden, med avdrag för avsättningar och avskrivningar. För övriga lån används inte effektivräntemetoden, men då lånen har kort löptid är skillnaden immateriell. Lån och fordringar innefattar också finansiella leasingavtal. Erhållen ränta på lån och förändringar av upplupet anskaffningsvärde redovisas som ränteintäkter. Ränteintäkter allokeras till den period som de hänför sig till enligt effektivräntemetoden. Lån avförs från balansräkningen när de är förutbetalda eller inlösta eller redovisats som en realiserad kreditförlust. Se avsnitt 15 för principer gällande nedskrivningar av lån.

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

(b) Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som klassificeras som "Innehav till förfall" redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivning. I en värdering enligt upplupet anskaffningsvärde periodiseras skillnaden mellan anskaffningskostnaden och inlösningsvärdet i resultaträkningen över den återstående perioden enligt effektivräntemetoden. Förändringar av det upplupna anskaffningsvärdet redovisas som ränteintäkt.

(c) Finansiella tillgångar som innehas för handelsändamål

Investeringar som innehas för handelsändamål redovisas till verkligt värde, med resulterande vinst eller förlust redovisad i resultaträkningen. Med verkligt värde avses försäljningsvärdet på balansdagen utan avdrag för förväntade försäljningskostnader. För aktier och obligationer noterade på en auktoriserad fondbörs eller aktiemarknad är försäljningsvärdet normalt köp-/säljkurs på balansdagen. Alla värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Icke-noterade aktier redovisas till verkligt värde enligt de värderingsprinciper som tillämpas av branschorganisationer i Europa och USA (EVCA). För icke-noterade aktier vars verkliga värde inte kan bestämmas med säkerhet, värderas aktierna till anskaffningskostnad.

(d) Derivat

Alla derivat redovisas till verkligt värde. Derivat värderas individuellt. Principen för att redovisa vinst eller förlust beror på om derivatet är specificerat som säkringsinstrument och, om så är fallet, beskaffenheten hos den post som säkras (se nedan). Vinster och förluster på derivat som inte är säkringsklassificerade redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde på valutaoptioner beräknas med hjälp av Black & Scholes-modellen och på räntederivat genom diskontering av framtida kassaflöden. Verkligt värde för valutaterminer erhålls från officiella marknadsnoteringar.

(e) Säkringsredovisning

Skandia klassificerar vissa derivat som antingen:

- i) säkringar av det verkliga värdet av redovisade tillgångar och skulder eller av ett bindande avtal (säkring av verkligt värde),
- ii) säkringar av mycket troliga prognostiserade transaktioner (kassaflödessäkringar); eller
- iii) säkringar av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet.

Koncernen kan också köpa eller sälja finansiella instrument i syfte att minska den ekonomiska exponeringen, trots att de inte uppfyller kraven för säkringsredovisning. Dessa instrument redovisas då som finansiella instrument i enlighet med principerna för instrument som innehåses för handel.

Vid ingåendet av säkringstransaktionen dokumenterar Skandia relationen mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt riskhanteringsmål och strategi för att genomföra säkringen. Skandia dokumenterar också sin bedömning, både vid ingåendet och löpande, av huruvida de derivat som används i säkringstransaktioner förväntas vara och ha varit effektiva i att kompensera för förändringar i verkliga värden eller kassaflöden hos de säkrade posterna.

- i) Säkring av verkligt värde

Förändringar i verkligt värde för derivat som designerats och uppfyller villkoren för säkring av verkligt värde redovisas i resultaträkningen, tillsammans med eventuella förändringar i det verkliga värdet hos den säkrade tillgången eller skulden som är hänförliga till den säkrade risken. Denna kategori innefattar redovisning av säkring av verkligt värde för portföljsäkring av ränterisker i bankverksamhet (makro hedging). Säkring av ränterisker i koncernens upplåning redovisas också i denna kategori. Säkringsinstrumenten utgörs i huvudsak av ränteswappar.

- ii) Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av värdeförändringen hos derivat som designerats och uppfyller villkoren för kassaflödessäkringar redovisas i eget kapital. Vinst eller förlust som hänförs till eventuell ineffektiv del redovisas direkt i resultaträkningen. Belopp som ackumulerats i eget kapital återförs till resultaträkningen vid de tidpunkter som de säkrade posterna påverkar resultatet.

När ett säkringsinstrument löper ut eller säljs, eller när en säkring inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning, kommer den ackumulerade vinst eller förlust som finns i eget kapital förbli i eget kapital och resultatförs när den prognostiserade transaktionen slutligen avräknas i resultaträkningen.

- iii) Säkring av nettoinvesteringar i utländsk verksamhet

Se avsnitt 8 om utländska valutor.

(f) Kassa och bank

Kassa och bank består av kassabalans och avistainlåning. Posten innefattar också medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Likvida medel inkluderar kassa och bank samt checkräkningskrediter, vilka redovisas i posten "Räntebärande skulder".

(g) Räntebärande skulder

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader allokeras till den period de tillhör. Räntebärande banklån och övertrasseringar redovisas initialt till mottagen likvid, netto efter direkta emissionskostnader. Löpande redovisas räntebärande inlåning till upplupet anskaffningsvärde med skillnader mellan anskaffningsvärde och återköpsvärde periodiserade i resultaträkningen över inlåningens löptid enligt effektivräntemetoden.

Utlåningskostnader kostnadsförs i resultaträkningen i den period de hänförs till. Skandia aktiverar inte utlåningskostnader som en del av tillgångens anskaffningskostnad.

(h) Andra skulder

Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder med kort löptid redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

(i) Egna aktier

Som framgår av avsnitt 4 ovan konsoliderar Skandia vissa fondinnehav. De aktier dessa fonder äger i Skandia betraktas då som egna aktier. Egna aktier ska elimineras mot det egna kapitalet. Det betyder att värdet på aktierna reducerar eget kapital. Antalet formellt utestående aktier i Skandia reduceras också med de antal aktier dessa fonder innehar.

15. Nedskrivning av tillgångar

Det redovisade värdet av Skandias materiella och immateriella tillgångar granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning. Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

Återvinningsvärdet är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som speglar aktuella marknadsvärderingar av tidsjusterat penningvärde och de specifika riskerna för tillgången för vilken förväntade framtida kassaflöden ännu ej justerats.

a) Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC)

För test av nedskrivningsbehov av förutbetalda anskaffningskostnader, se avsnitt 24 och 25.

(b) Lån och fordringar

Ett osäkert lån är en fordran där det är troligt att alla belopp inte kommer att erhållas enligt avtalsvillkoren. Om det nominella beloppet, ränta eller övertrasseringar inte betalas inom 60 dagar, och det inte finns tillräcklig säkerhet för att täcka både det nominella beloppet och ränta inklusive förseningsavgifter klassificeras ett lån som osäkert.

När ett lån klassificerats som osäkert, upphör redovisningen av upplupen ränta och tidigare upplupen ränta återförs. För osäkra lån som värderas efter förväntat framtida kassaflöde redovisas förändringar av återvinningsvärdet som ränteinkomst.

Osäkra lån värderas till förväntat återvinningsbart belopp, baserat på en av följande principer:

- Säkerhetens verkliga värde. Principen tillämpas när det är troligt att säkerheten kommer att realiseras.
- Marknadsvärde för lån utan säkerhet.
- Diskonterat värde av förväntat framtida kassaflöde.

Den princip som tillämpas är den som bäst kan påvisa återvinningsbart belopp. Värderingen baseras också på låntagarens förmåga att betala belopp enligt avtalsvillkoren vilket innefattar att beakta låntagarens betalningshistorik, finansiella tillstånd, sannolikheten att låntagaren får stöd från finansiella garantier samt låntagarens kreditvärdighet.

Avsättningens storlek representerar skillnaden mellan återstående fordringar med hänsyn till möjlig säkerhet och förväntat återvinningsbart belopp. Avsättningarna baseras på tidigare händelser och förhållanden som är kända på balansdagen.

Avsättningar för kreditförluster för varje enskild kredit bestäms enligt följande principer:

- Särskild avsättning för individuellt bedömda lån: Värderingen görs på säkerhetens försäljningsvärde och avsättning för kreditförluster görs för skillnaden mellan fordringens återstående värde som inte täcks av säkerhetens värde.
- Bedömning av homogena lånegrupper med lågt värde och liknande kreditrisk. Den här kategorin innefattar avbetalnings- och leasing kontrakt, lån och kontokrediter till privatpersoner. En standardiserad metod används för att redovisa den här kategorin av avsättningar. Metoden baseras på tidigare erfarenheter av storleken av kreditförluster för den här lånekategorin och görs med 10-30% för obetalda fordringar i över 60 dagar, 20-60% efter 90 dagar och 90% efter 180 dagar.
- Utvärderingar görs för individuellt bedömda lån om det finns behov av samlade avsättningar.

Återföring av avsättningar för trolig låneförlust, som inte längre behövs, görs efter en bedömning som visat att kreditkvaliteten har förbättrats och det inte finns någon anledning att tro att avtalsvillkoren inte kommer att uppfyllas.

Redovisning av realiserade låneförluster görs när inte samtliga delar av en fordran bedöms vara återvinningsbara eller fordran har efterskänkts. Eventuell realiserad kreditförlust minskar lånets nominella belopp och redovisas som kreditförluster i resultaträkningen med hänsyn till tidigare avsättningar. Nominellt belopp och upplupen ränta från föregående år redovisas som kreditförluster och ränta och avgifter som hör till det aktuella året återförs till respektive resultaträkningspost.

Redovisningsprincipen för återvinning av kreditförluster är att ränta och avgifter som hör till det aktuella årets förluster återförs till respektive intäktspost, alla förluster av nominellt belopp som hör till det aktuella året redovisas som kreditförluster och ränta för innevarande år. Återvinning av avgifter och nominellt belopp som hör till föregående år redovisas som återvinning av föregående års realiserade kreditförluster.

16. Eget kapital

Enligt ÅRFL måste försäkringsbolag fortsatt dela upp det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital. Bundet eget kapital utgörs av aktiekapital, överkursfond och sådant eget kapital som respektive dotterbolag inte kan dela ut till sitt moderbolag. Dessa restriktioner består normalt av lokala solvensregler som kräver att bolagen har ett visst eget kapital i relation till de risker bolaget tar. Övrigt eget kapital klassificeras som fritt eget kapital.

17. Skatter

(a) Aktuell skatt

Skatt beräknas individuellt för varje företag enligt skatteregler i respektive land. Aktuell skatt inkluderar också icke avdragsgill kupongskatt på utdelningsintäkter. Bolagsskatten i Sverige är 28% av årets skattepliktiga resultat.

(b) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden, baserat på temporära skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde av tillgångar och skulder. Temporära skillnader avser främst obeskattade reserver i Sverige och förlustavdrag som kvittas mot senare års skattepliktiga vinster. Dessutom avser temporära skillnader dotterbolagens justeringar till IFRS där upprättandet av DAC och DFI utgör de största posterna.

Följande temporära skillnader beaktas inte: goodwill som inte är skattemässigt avdragsgill, den initiala redovisningen av tillgångar eller skulder som varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, samt skillnader som gäller sådana investeringar i dotterbolag som troligen inte kommer att återföras under överskådlig framtid. Förlustavdrag som kan utnyttjas för att reducera senare års skattepliktiga överskott tillskrivs endast ett sådant värde att de motsvarar uppskjutna skatteskulder i respektive bolag eller så att de motsvarar bolagets förväntade framtida skattepliktiga överskott. Uppskjuten skatt beräknas med de skattesatser som förväntas gälla den period skulden betalas eller tillgången realiserar. Uppskjutna skatteskulder/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.

(c) Avkastningsskatt

Avkastningsskatt är inte en skatt på bolagets resultat, utan betalas av koncernen för dess försäkringstagares räkning. I Sverige betalar livförsäkringsbolag en avkastningsskatt som baseras på standardberäkningar av avkastningen på nettotillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning. Beräkningsgrunderna varierar mellan olika länder. Konceptet är dock detsamma och skatten betalas av koncernbolagen för försäkringstagarnas räkning. Kostnaden redovisas som en skattekostnad. Den intäkt som uppstår då försäkringstagarna debiteras denna skatt redovisas som en separat post i resultaträkningen, "Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare". I Sverige finns en omedelbar koppling mellan den skatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna. I andra länder kan en tidsmässig förskjutning mellan skattekostnad och intäkt förekomma.

18. Ersättningar till anställda

Koncernens personal har pensionsförmåner som säkras genom försäkringslösningar. Dessa består av avgiftsbestämda pensionsplaner och, för personal i Sverige och Norge, huvudsakligen genom förmånsbestämda pensionsplaner. Betalningar till avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs allteftersom de förfaller till betalning.

För förmånsbestämda planer fastställs kostnaden för pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden med den s.k. Projected Unit Credit Method och aktuariella beräkningar utförs årligen. Aktuariella vinster och förluster redovisas helt och hållet under den period de inträffar, dock inte i resultaträkningen. De redovisas i stället direkt i eget kapital och presenteras i redogörelsen för förändringar i eget kapital. Särskild löneskatt på dessa belopp redovisas dock i resultaträkningen i enlighet med det utkast till uttalande som Redovisningsrådets akutgrupp publicerat.

Den förmånsbestämda pensionsutfästelse som redovisas i balansräkningen representerar nuvärdet av den förmånsbestämda pensionsutfästelsen, justerad för oredovisade kostnader för tjänstgöring under tidigare perioder och minskat med det verkliga värdet på pensionsplanens förvaltningstillgångar.

För de förmånsbestämda pensionsplaner där pensionsplanens värde överstiger aktuell utfästelse redovisas överskottsbeloppen som en tillgång under posten "Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner".

19. Aktierelaterade ersättningar

Skandia har utfärdat aktieoptionsprogram till anställda vid fyra olika tillfällen mellan 2000 och 2003. I enlighet med övergångsreglerna har IFRS 2 tillämpats för alla egetkapitalinstrument som tilldelats efter den 7 november 2002 som ännu inte var intjänade per 1 januari 2005. Skandia utfärdade ett program i februari 2003, som är det enda program som redovisas enligt IFRS 2.

Enligt IFRS 2 ska aktieoptioner kostnadsföras. Kostnaden beräknas som marknadsvärdet för optionerna vid datumet för tilldelning. Det verkliga värdet som fastställs vid tilldelningsdatumet för egenkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar kostnadsförs linjärt över intjänandeperioden, baserat på koncernens uppskattning av de aktier som slutligen intjänas. Intjäningsperioden är den period under vilken de anställda måste förbli anställda i Skandia för att deras optioner ska tjäna in. Även kostnader för sociala avgifter periodiseras över intjänandeperioden i enlighet med ett Uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp: URA 46 "IFRS2 och sociala avgifter". Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje rapporttillfälle så att avsättningen baseras på optionernas marknadsvärde.

20. Andra avsättningar

Avsättningar redovisas i balansräkningen när koncernen har en förpliktelse (legal eller informell) på grund av en händelse som har inträffat och när det är troligt att ett utflöde av resurser kommer krävas för att reglera förpliktelsen och det beloppet kan uppskattas tillförlitligt.

21. 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.

Som leasingtagare har koncernen endast operationella leasingavtal och inga finansiella leasingavtal. Belastningen i resultaträkningen för ett operationellt leasingavtal är hyreskostnaden under redovisningsperioden, redovisad linjärt över den aktuella leasingperioden.

I egenskap av leasinggivare har koncernen, genom SkandiaBanken, ingått ett antal finansiella leasingavtal. Avtalen gäller framför allt leasing av bilar och liknande utrustning. Upplupna intäkter från leasingtagare enligt finansiella leasingavtal redovisas som fordringar till de belopp som koncernen nettoinvesterat i leasingavtalen. Inkomster från finansiell leasing periodiseras för att återspegla en konstant periodisk avkastning på koncernens utestående nettoinvestering med avseende på leasingavtalen. Leasingavtalet redovisas som en fordran och betalningar redovisas som ränteintäkt.

22. Intäktsredovisning

Intäkter utgörs av det verkliga värdet av ersättningar som erhållits eller fordras för tjänster som tillhandahållits i den ordinarie affärsverksamheten, netto efter moms och efter eliminering av koncerninterna intäkter. Intäkter redovisas enligt följande:

Ränteintäkter periodiseras över tiden, baserat på det utestående kapitalbeloppet och den tillämpliga effektiva räntesatsen, vilket är den räntesats som exakt diskonterar de uppskattade framtida inbetalningarna under den finansiella tillgångens förväntade löptid till den finansiella tillgångens redovisade värde. Utdelning från investeringar

redovisas när aktieägarnas rätt att erhålla betalning har fastställts.

Koncernens redovisningsprinciper för intäkter och kostnader från försäkringsavtal redovisas i avsnitt 23. Motsvarande redovisning för finansiella avtal återfinns i avsnitt 24.

Provisionsintäkter från verksamhet i banker och finansföretag redovisas löpande allteftersom tjänsterna utförs. Uppläggningsavgifter för att skapa eller förvärva en finansiell tillgång som inte kan klassificeras som värderade till "verkligt värde via resultaträkning" skjuts upp och redovisas som en justering av den effektiva räntan. Uppläggningsavgifter som erhållits vid utfärdandet av finansiella skuldförbindelser värderade till upplupet anskaffningsvärde är inkluderade i den finansiella skuldens redovisade värde som en justering av den effektiva räntan.

23. Försäkringsavtal och finansiella avtal – klassificering och unbundling

Skandia utfärdar försäkringsavtal och finansiella avtal. Försäkringsavtal är avtal i vilka Skandia 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. Finansiella avtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget.

Många av de avtal Skandia utfärdar innehåller en försäkringskomponent och en finansiell komponent, oberoende av graden av försäkringsrisk i avtalen. Vad gäller Skandias fondförsäkringar är det möjligt att värdera den finansiella komponenten separat från försäkringskomponenten på ett tillförlitligt sätt. För att ge mer relevant finansiell information redovisar Skandia finansiella komponenter och försäkringskomponenter i dessa avtal som om de vore separata avtal. En sådan uppdelning kallas unbundling. Detta är tillåtet enligt IFRS, förutsatt att den finansiella komponenten kan värderas separat. Försäkringskomponenten klassificeras som ett försäkringsavtal och hanteras enligt relevanta principer, se avsnitt 24. Den finansiella komponenten, som inbegriper det finansiella instrumentet och relaterad tjänsteprocess, behandlas enligt de principer som gäller finansiella avtal, se avsnitt 25. För uppdelade avtal (unbundling), fördelas avgifter och kostnader som uppstår ur avtalet mellan komponenterna. Initiala avgifter och anskaffningskostnader fördelas enligt förväntad framtida lönsamhet mellan komponenterna.

För avtal där det inte går att utföra unbundling, huvudsakligen avtal i den traditionella livförsäkringsverksamheten, klassificeras avtalet baserat på försäkringsrisken för hela avtalet.

24. Försäkringsavtal

Försäkringsavtalen innefattar den uppdelade försäkringskomponenten av fondförsäkringsavtal och de flesta traditionella liv- och hälsoförsäkringsavtal.

(a) Värdering

För förväntade framtida krav som uppstått men ännu inte utbetalats, har Skandia gjort en avsättning för utestående krav. Koncernen diskonterar inte dessa skulder, med undantag för avsättningar för skadelivräntor och avsättningar för sjukförsäkringsverksamhet.

För långfristiga traditionella livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när den till försäkring hänförliga premien redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar.

För avtal där försäkringsriskpremierna under en period är avsedda att täcka försäkringsersättningar under denna period, redovisas den andel av premierna som relaterar till risker som ännu inte förfallit på balansdagen som ej intjänade premier. Sådana avtal är till exempel fondförsäkringar och vissa livförsäkringar.

(b) Förlustprövning

På varje bokslutsdag utför Skandia en förlustprövning av förbindelser på sina försäkringsavsättningar för att säkerställa att det redovisade värde 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 skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

(c) Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de förfaller till betalning. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

(d) Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Principerna för att periodisera anskaffningskostnader för försäkringsavtal är de samma som principerna för att periodisera anskaffningskostnaderna för finansiella avtal, se avsnitt 25 (c).

Förändring av avsättningar för försäkringsavtal redovisas under kostnader i resultaträkningen. Utbetalda försäkringsersättningar redovisas som en kostnad vid betalning.

(e) Inbäddade derivat i försäkringsavtal

Ett inbäddat derivat är en komponent av ett hybridinstrument eller kombinerat instrument, som också innefattar ett värdavtal som inte är ett derivat, med effekten att en del av det kombinerade instrumentets kassaflöde varierar på ett sätt som liknar fristående derivat.

Skandia värderar inte inbäddade derivat som kan definieras som försäkringsavtal, eller optioner att återköpa försäkringsavtal till ett fast belopp eller ett belopp baserat på ett fast belopp och en räntesats separat. Alla andra inbäddade derivat separeras och värderas till verkligt värde om de inte är nära relaterade med värdförsäkringsavtalet och kan definieras som ett derivat. Inbäddade derivat som separerats från värdavtalet redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, se avsnitt 14 (d).

(f) Återförsäkring

Avtal som ingåtts mellan Skandia och återförsäkrare genom vilka koncernen kompenseras för förluster på avtal utfärdade av koncernen och som uppfyller klassificeringskraven för försäkringskontrakt som beskrivs i avsnitt 23, klassificeras som avgiven återförsäkring. Avtal som inte uppfyller dessa krav klassificeras som finansiella tillgångar och skulder. Mottagen återförsäkring klassificeras på samma sätt som andra avtal, se avsnitt 23, och redovisas i enlighet med den klassificeringen.

För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar och depåer hos företag som avgivit återförsäkring. Fordringar på och skulder till återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal. Skulder inom återförsäkring är primärt premier som ska betalas för återförsäkringsavtal.

Skandia bedömer nedskrivningsbehovet för tillgångar avseende återförsäkringsavtal varje kvartal. Om det finns objektiva omständigheter för att återförsäkringstillgången behöver skrivas ner minskar koncernen det redovisade värdet på återförsäkringstillgången till dess återvinningsbara belopp och kostnadsför nedskrivningen i resultaträkningen. Nedskrivning beräknas också med samma principer som används för finansiella tillgångar. Dessa principer beskrivs i avsnitt 15.

25. Finansiella avtal

De finansiella avtal som Skandia ingår innefattar de finansiella komponenterna av fondförsäkringar, samt avtal för fondsparande.

(a) Värdering

Finansiella avtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De klassificeras vid avtalets startpunkt som finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen.

Värderingstekniker används för att fastställa verkligt värde vid avtalets början och på varje rapporteringsdag. Koncernens huvudsakliga värderingstekniker inbegriper alla faktorer som marknadsaktörer kan tänkas använda och baseras på observerbara marknadsuppgifter. Det verkliga värdet på finansiella skulder fastställs med hjälp av de aktuella fondvärden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar som finns i de fonder till vilka de finansiella skulderna är länkade, multiplicerat med antalet andelar som tillräknas försäkringstagaren på balansdagen.

Det initiala och efterföljande värderingsbeloppet för det finansiella åtagandet är dess verkliga värde. Om åtagandet innefattar en återköpsrätt är det verkliga värdet aldrig lägre än beloppet som betalas vid återköp.

Om, i en specifik portfölj, de förväntade framtida intäkterna är lägre än förväntade framtida rörliga kostnader, måste en avsättning för förluster för denna portfölj göras.

(b) Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av de finansiella avtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag, och inkluderas inte bland premier och försäkringsersättningar i resultaträkningen.

Avgifter som debiteras för förvaltning av finansiella avtal intäktsförs i takt med att Skandia tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av de finansiella avtalen. Dessa tjänster är tillhandahållna jämnt fördelade under avtalets livstid. Initiala avgifter, såsom den ej allokerade delen av premien, kommer därför att periodiseras som förutbetalda avgifter (DFI). I praktiken betyder det en linjär amortering över den förväntade löptiden för kontrakten. Amorteringen beräknas för grupper av kontrakt, men görs så att den speglar det mönster en kontrakt-förkontrakt metod hade gett. Hänsyn tas till att kontrakt förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en "persistence factor". För en portfölj av kontrakt sker amorteringen därmed enligt en något exponentiell kurva, med högre belopp i början av löptiden och lägre belopp i slutet av löptiden, när färre kontrakt finns kvar i respektive portfölj.

(c) Kostnadsredovisning

Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya finansiella avtal periodiseras. I Skandias fall är dessa kostnader till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då Skandia redovisar motsvarande intäkt, vilket innebär att de följer samma mönster som tillhandahållandet av tjänsten. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras precis som förutbetalda avgifter med en "persistency factor". Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalens förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

(d) Inbäddade derivat i finansiella avtal

Derivat inbäddade i ett finansiellt avtal separeras och värderas till verkligt värde. Detta görs om de inte är nära relaterade och om ett separat instrument med samma villkor som det inbäddade derivatet kan definieras som ett derivat, och det kombinerade instrumentet inte värderas till verkligt värde.

26. Avtal med diskretionär del

Flera försäkringsavtal och finansiella avtal innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus:

- som sannolikt är en betydande del av de totala avtalsenliga ersättningarna:
- vars belopp eller tidpunkt enligt avtalet bestäms av Skandia; och
- som enligt avtalet baseras på:
 - (i) resultatet för en specifik grupp avtal eller en specificerad typ av avtal; eller
 - (ii) realiserad och/eller orealiserad avkastning på en specificerad grupp tillgångar som innehas av Skandia.

Lokala lagstadgade regler och avtalens villkor fastställer ramarna för hur man fastställer de belopp som de diskretionära förmånerna baseras på och inom dessa ramar bestämmer sedan Skandia när och hur stora delar som ska betalas ut till försäkringstagarna.

Avtal med diskretionär del tecknas inom området traditionella livförsäkringar i Skandia Vida, Spanien. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal, se avsnitt 24. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld.

27. Kassaflödesanalys

IAS 7: "Redovisning av kassaflöden", tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till Skandias verksamhet. Kassaflöde från den löpande verksamheten delas upp i "Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet" och "Förändring av in- och utlåning samt placeringstillgångar i bankverksamhet". Vid upprättande av kassaflödesanalysen har i kassaflödet från den löpande verksamheten nettoredovisning skett av förändringar av försäkringstekniska skulder, åtaganden för fondförsäkringsavtal och motsvarande placeringar. En nettoredovisning visar bättre de kassaflöden som tillfaller Skandia. Investeringar i placeringstillgångar är en integrerad del av verksamheten då inflöden i både försäkrings- och bankverksamhet till stor del måste placeras enligt rörelsereglerna.

Förändringen av placeringstillgångar i koncernen, vilka inte används direkt i rörelsen, redovisas under rubriken kassaflöde från investeringsverksamheten.

Som likvida medel redovisas koncernens banktillgodohavanden efter avdrag för checkkrediter vilka i balansräkningen redovisas som lån. I likvida medel ingår medel som utgör en del i transaktioner mellan försäkringstagare och fondförvaltare. Kortfristiga placeringar ingår ej i likvida medel utan redovisas som placeringstillgångar.

Not 2 Riskanalys

Nedanstående riskredovisning motsvarar anvisningarna i IFRS 7 och IFRS 4. Skandia utnyttjar möjligheten att tillämpa IFRS 7 före dess ikraftträdande den 1 januari 2007.

Riskstrategi

Ett av Skandias mål är att med hög grad av säkerhet garantera utfästelser som gjorts mot kunder. Skandia har låg risktolerans, i synnerhet när det gäller finansmarknadsrisker, och har därför en affärsmodell i huvudsak baserad på fondanknuten försäkring, vilket innebär att fondförsäkrings- och fondspararkunderna har en hög grad av garantiuppfyllelse, eftersom kundernas avtal normalt inte innehåller några utfästelser i fråga om avkastning. Andra risker hanteras aktivt med avsikt att dels reducera förväntat negativt utfall och dels hålla föga troliga men möjliga utfall inom givna toleransramar.

Skandia utgår från att aktieägare självständigt kan hantera de viktigaste finansiella riskerna, som marknads- och valutavolatilitet, exempelvis genom säkringsåtgärder eller diversifiering i syfte att uppnå sina egna önskade exponeringar. Eventuella vinstskyddsåtgärder, inklusive reduktion av risken för finansiella svårigheter, vidtas därför endast om de maximerar aktieägarvärdet.

Ramverk för riskkontroll

Skandia har valt att tillämpa en decentraliserad riskhantering. Detta innebär att cheferna för enskilda affärsenheter och koncernfunktioner själva tar ansvar för riskhantering, inom de gränser som styrelsen fastställt, genom att göra riskanalyser och avge riskrapporter till koncernens enhet för riskkontroll.

Denna centrala riskkontrollenhet har till uppgift att fortlöpande utveckla och förbättra riskrapporteringen, upprätthålla principer, policies och riktlinjer för riskhanteringen, framlägga en sammanfattande översikt över Skandias riskexponering och upprätta riskrapporter till styrelsen och andra intressenter.

Skandia har strukturerat sina riskkontrollfunktioner genom att utse en Chief Risk Officer, som leder riskkontrollenheten. I gruppen ingår specialister på finansiella, försäkringsrelaterade, operationella, strategiska och IT-relaterade risker. I riskkontrollenheten ingår också Group Compliance-funktionen. riskkontrollenheten rapporterar via Chief Risk Officer till revisionskommittén och är fristående från linjeorganisationen. Internrevisionen, som är en fristående intern enhet med uppgift att granska hela koncernens verksamhet, står självständig i förhållande till både linjeorganisationen och riskkontrollenheten.

Regelbundna rapporter beträffande Skandias huvudsakliga återstående risker avges till revisionskommittén. Dessa baseras på resultaten av analyser av känslighet i embedded value, risk och regelefterlevnad.

Skandia publicerar sammanvägda känslighetsanalyser kvartalsvis. I dessa analyser sammanvägs effekterna av förändringar i antaganden i fråga om övervärden i försäkringsbestånd och nuvärdet av nytecknad affär (se avsnittet "Embedded Value"). Analyserna visar känsligheten i övervärdena för nyckelparametrar med avseende på finansmarknads-, försäkrings- och kundbeteenderisker, vilka är en integrerad del av Skandias verksamhet.

Ekonomiskt kapital

Skandia mäter kundrisker genom ett så kallat ekonomiskt kapital som använder följande nyckelbegrepp:

- Erforderligt ekonomiskt kapital: det belopp som krävs för att säkerställa utfästelser gentemot kunder med en önskad hög grad av säkerhet.

- Tillgängligt ekonomiskt kapital: det belopp som finns tillgängligt för att säkerställa utfästelser gentemot kunder, vilket i princip motsvarar företagets ekonomiska värde.

Skandia bestämmer om nivån på tillgängligt ekonomiskt kapital är tillräcklig genom att årligen genomföra en analys av företagets huvudsakliga riskexponeringar och beräkna erforderligt ekonomiskt kapital enligt Swiss Solvency Test.

Beräkningarna visar att det erforderliga ekonomiska kapitalet inte innebär någon begränsning för Skandia.

Riskexponering och riskhantering

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker som potentiellt kan påverka koncernens rörelseresultat och ekonomiska ställning. Vissa av dessa risker är naturliga följder av bolagets affärsstrategi och begränsas inte till något visst affärssegment. Andra risker, såsom försäkringsrisker är segmentspecifika.

Tabellen nedan ger en översikt över de huvudsakliga riskerna för Skandias olika affärssegment:

SKANDIAS SEGMENTSPECIFIKA RISKPROFIL

Riskkategori	Fondförsäkring	Traditionell livförsäkring	Fondsparande	Bank	Övrigt	Koncernen
Strategiska och politiska risker	•	•	•	•	•	•
Finansmarknadsrisker						
Aktiemarknad	Indirekt		Indirekt			
Räntor	Indirekt	•	Indirekt	•		•
Valuta	Indirekt		Indirekt			•
Försäkringsrisker	•	•			•	
Kundbeteenderelaterade risker	•	•	•	•	•	
Operationella risker	•	•	•	•	•	•
Kreditrisk		•		•		•
Likviditetsrisk		•		•		•

Risker kategoriseras och hanteras inom Skandia enligt beskrivningen nedan. Denna kategorisering grupperar risker som analyseras på likartat sätt och för vilka likartade riskbegränsningsmetoder kan tillämpas inom Skandia.

Strategiska och politiska risker

Strategiska risker innebär att Skandias strategi skulle vara olämplig i relation till verksamhetsmiljön eller tillgängliga resurser. Strategiska och politiska risker innefattar normalt risker för dåligt uppträdande på marknaden, felförsäljning, ändringar i skatteregler och annan lagstiftning, försämring av kreditvärdighet eller rykte och liknande risker.

Dessa risker hanteras genom återkommande omprövning av hur Skandias strategi tillämpas, både på koncernnivå och inom respektive affärsenhet. Även om det finns vissa riskbegränsande åtgärder att tillgå, är det ofta svårt att undvika dessa risker, som är oupplösligt förbundna med all affärsverksamhet.

Finansmarknadsrisker

Finansmarknadsrisk är risken att marknadsvärdet eller det framtida kassaflödet från ett finansiellt instrument fluktuerar på grund av förändringar i marknadspriser och därmed påverkar Skandias resultat. Termen täcker både risken för förlust och möjligheten till vinst. Det finns tre huvudtyper av marknadsrisker:

- valutakursrisk, som avspeglar variationer i valutakurserna
- ränterisk, som avspeglar variationer i marknadsräntesatserna
- aktiekursrisk, som avspeglar variationer i kurserna på aktier och aktierelaterade instrument.

Valutakursrisk inbegriper koncernens investeringar i utländska dotterbolag och innehav av utländsk valuta i koncernens verksamheter, samt

även den indirekta valutaexponeringen som följer av försäkringstagarnas fondval.

Koncernens exponering för volatilitet i aktiemarknaderna är liten på grund av begränsade direktinvesteringar i aktier. Kassaflödesrisken kopplad till aktieinvesteringar för kunders räkning är dock betydande.

Skandias framtida intäkter består till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning. Dessa avgifter baseras på fondvärden och påverkas därför av fondernas värdeutveckling. Värdet av räntefonderna påverkas av ränterörelserna och det finns därför en ränterisk i Skandias framtida kassaflöden. Värdet i aktiefonderna påverkas av aktiemarknadens utveckling, vilket innebär att det finns en aktiekursrisk i framtida kassaflöden. Dessa kassaflöden utgör en del av de utdelningsbara vinster som ligger till grund för beräkningen av embedded value.

Marknadsrisk i form av optioner och garantier förekommer i vissa fondförsäkringskontrakt, men i liten utsträckning. På grund av inriktningen av Skandias verksamhet är dessa risker av liten betydelse för aktieägarna. Ingen aktiv riskhantering utövas därför med avseende på dessa risker. Inom traditionell livförsäkring finns potentiellt en matchningsrisk mellan tillgångar och skulder.

Känsligheter i embedded value samt nuvärdet av nytecknad affär i relation till räntor och aktiemarknader presenteras i avsnittet "Embedded Value" på sidan 67.

Hantering av finansmarknadsrisker

Valutakursrisk är till sin natur strukturell och uppkommer på grund av att det egna kapitalet i utländska dotterbolag noteras i lokal valuta, medan koncernredovisningen sker i svenska kronor. Beslut om säkring av valutakursrisk på koncernnivå är den verkställande direktörens ansvar, inom ramen för den av styrelsen fastlagda valutapolitiken.

Säkringsgraden kan variera. När det bedöms som lämpligt säkras valutaexponeringen med en kombination av upplåning och valutaterminskontrakt. Valutarisikexponeringen beskrivs i tabellen på sidan 68.

Alla öppna valutapositioner i de lokala enheternas balansräkningar säkras normalt genom köp och försäljning av valuta genom valutaterminskontrakt där koncernens internbank är motpart.

I enlighet med riskstrategin säkras Skandia inte kassaflödesrisker hänförliga till volatiliteten i kundernas fondinnehav, inklusive den volatilitet som uppkommer på grund av valutakursförändringar.

Hantering av aktiekursrisk behandlas i placeringspolicy, som ger affärsenheterna mycket begränsade möjligheter att investera i aktier eller andelar i aktiefonder.

På vissa områden, särskilt inom den traditionella livförsäkringsverksamheten, exponeras Skandia för marknadsrisker hänförliga till olika former av garantier. Oftast är försäkringstagaren garanterad en viss avkastning, oavsett tillgångarnas uppnådda avkastning under försäkringskontraktets löptid. Denna riske exponering övervakas noga och begränsas genom tillämpning av så kallade asset liability management-tekniker och därigenom säkerställande av att intäkter från tillgångarna är tillräckliga för att möta åtagandena. I stor utsträckning uppnås sådan riskbegränsning genom att tillgångarna struktureras på ett sådant sätt att de garanterade betalningarna matchar utfästelserna i försäkringskontrakten.

Ränterisker behandlas bland annat i koncernens finanspolicy. Dessa risker hanteras genom begränsningar av affärsenheternas möjligheter att ta på sig ränterisker.

SkandiaBankens låga räntekänslighet ligger i linje med målsättningen att resultaträkningen i största möjliga mån bör spegla den underliggande bankverksamheten och endast i begränsad omfattning kunna påverkas av externa faktorer såsom temporära marknadsränterörelser. Det mesta av SkandiaBankens in- och utlåning har, efter risktäckning, kort duration vilket innebär att räntorna ändras i takt med förändringarna i penningmarknaden. Den ränterisk som är hänförlig till mismatchning av fasta räntor reduceras med hjälp av ränteswappar.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisk hänger samman med faktorer som dödlighet, invaliditet och livslängd, som överförs från försäkringstagarna till bolaget. Den kan uppstå av olika skäl, från naturliga statistiska variationer via felaktiga uppskattningar till politiska eller socioekonomiska faktorer som inte kunnat förutses.

Även om Skandia aktivt tecknar livförsäkringsavtal som ger olika former av riskskydd, så är exponeringen mot dödlighetsrisker begränsad. Skandia tar ut en premie för dessa risker, som täcker åtminstone de förväntade ersättningarna på grund av sådana risker, men deras slumpmässiga natur gör att ersättningarna en given period kan ligga högre än vad som motsvaras av den uttagna riskpremien, vilket med-

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER, BANKRÖRELSEN

	0-1 mån	1-3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	150	—	—	—	—	—	150
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	994	349	200	—	—	—	1 543
Utlåning till kreditinstitut	743	0	—	—	—	—	743
Utlåning till allmänheten	20 171	20 468	6	79	350	220	41 294
Finansiella tillgångar till verkligt värde	373	1	2	114	451	21	962
Finansiella placeringar	2 062	3 110	397	103	—	—	5 672
Materiella tillgångar	13	—	—	—	—	—	13
Goodwill och andra immateriella tillgångar	238	—	—	—	—	—	238
Övriga tillgångar	540	—	—	—	—	—	540
Summa tillgångar	25 284	23 928	605	296	801	241	51 155
Skulder och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut	271	0	—	—	—	—	271
In- och upplåning från allmänheten	28 807	16 534	131	167	315	21	45 975
Emitterade värdepapper m.m.	—	—	—	—	49	—	49
Derivat	1	—	4	8	74	1	88
Övriga skulder	825	—	—	—	—	—	825
Avsättningar	321	—	—	—	—	—	321
Efterställda skulder	—	1 200	—	—	—	—	1 200
Eget kapital	2 426	—	—	—	—	—	2 426
Summa skulder och eget kapital	32 651	17 734	135	175	438	22	51 155
Ränteswappar¹⁾							
Långa positioner	—	—	76	—	378	—	453
Korta positioner	—	453	—	—	—	—	453
Differens tillgångar och skulder	-7 367	6 647	394	121	-15	220	0

¹⁾ Avser ränteswappar hänförliga till danska verksamheten vilka ej uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IFRS.

för en förlust. De framtida förväntade ersättningarna uppskattas på basis av analyser av Skandias och branschens historiska skadeutfall, liksom på bedömningar av framtida förändringar.

Eftersom de flesta av de försäkrade riskerna är oberoende av varandra, och portföljen av försäkrade risker är betydande och geografiskt spridd, är den relativa variabiliteten hos det förväntade utfallet liten. Förutom de statistiska variationerna är framtida trender som kan påverka skadefrekvenser inte förutsägbara och kan ge upphov till framtida förluster. I synnerhet finns det ett betydande (men icke kvantifierbart) hot från en influensaepidemi.

Skandia hanterar dödlighetsrisker genom sin riskbedömningspolicy samt genom externa återförsäkringsavtal. Skandia tillämpar policyn att behålla vissa typer av försäkringsrisker inom en fastställd övre gräns för enstaka skadeutfall. Tabellen nedan visar i vilken utsträckning Skandia täckt sina dödlighetsrisker genom extern återförsäkring.

EXTERN RISKÅTERFÖRSÄKRING PER DEN 31 DECEMBER 2005

Beskrivning	Risksumma	Försäkringsåtaganden
Total exponering	388 718	16 654
Återförsäkrad exponering	-248 804	-1 094
Ej återförsäkrad exponering	139 914	15 560

Koncernen har ingen betydande exponering för livslängdsrisk eller livräntegarantier.

Koncentration av dödlighets- eller livslängdsrisk kan uppstå lokalt, men det finns inga gemensamma kännetecken inom koncernen som helhet. Också i de regioner där Skandia har stark närvaro är exponeringarna geografiskt spridda. Risker för samtidiga, ogynnsamma händelser som skulle kunna påverka hela koncernen bedöms därför som minimal (med undantag för influensaepidemi).

På vissa marknader exponeras Skandia för invaliditetsrisker genom försäljning av sjukförsäkring, premiebefrielse eller annat liknande skydd. Denna risk är geografiskt spridd och återförsäkrad på ett liknande sätt som dödlighetsrisk.

Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i dödlighet presenteras i avsnittet "Embedded Value" på sidan 67.

Risker orsakade av oförutsett kundbeteende

Kundbeteenderisk är risken att kunder återköper, överför, betalar i förtid eller upphör att betala premier för sina avtal med Skandia i en utsträckning som inte har förutsetts. Allmänt sett kan överföringar, återköp, förtida betalningar eller upphörda premiebetalningar orsaka likviditetsproblem och förlust av framtida intäkter eller räntor. Risker för otillräcklig likviditet kommenteras i avsnittet nedan om likviditetsrisker.

Kundbeteenderisker hanteras främst genom produktdesign. Därutöver företas aktiviteter avsedda att övertyga kunder att behålla sina kontrakt hos Skandia.

De flesta avtal gällande försäkring, fondsparande och banksparande kan sägas upp före förfallodagen mot ett kontant återköpsbelopp. Risker för förluster av framtida intäkter hanteras utifrån förhållandena på den lokala marknaden. Bland annat kan, för fondförsäkringar, en återköpsavgift tas ut från kunder och/eller distributörer som säger upp avtal i förtid.

När det gäller fastförräntade lån och leasing har Skandia i sin bankrörelse möjlighet att ta ut extra avgifter för förtida återbetalning, för att täcka förlusten av framtida räntintäkter från låneavtalen och stimulera låntagarna att fortsätta att vara kunder i bolaget.

Kundbeteenderisker är, liksom dödlighets- och likviditetsrisker, geografiskt diversifierade. I viss utsträckning tycks riskerna för återköp samvariera med utvecklingen på finansmarknader eller arbetsmarknader.

Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i kundbeteende presenteras i avsnittet "Embedded Value" på sidan 67.

Operationella risker

Operationella risker uppkommer på grund av yttre händelser och att människor, processer och system kan svikta, och kan beröra olika områden, exempelvis företagsledning, klagomål, kundservice, varumärken, marknadsföring, prissättning, solvens, kapitalförsörjning, brott mot tystnadsplikt, svag kostnadskontroll, obeaktade och ohanterade risker, redovisningssystem med tillhörande kontroller (inklusive dokumentation), hantering av större interna förändringar, användningen av IT i det dagliga arbetet, struktur och säkerhet på IT-området, interna och externa bedrägerier, fysisk säkerhet, m.m.

Den årliga riskanalysen är det främsta verktyget för att upptäcka och kvantifiera de mest kritiska riskerna och effektiviteten i befintliga kontroller. Därefter sker löpande utveckling av åtgärdsplaner för att hantera eventuellt kvarstående betydande nettorisk. Ramverket för riskkontroll innehåller även krav på identifiering av så kallade "hits and near misses", huvudsakligen för operationella risker, i syfte att lära av erfarenheterna och säkerställa att risken för dylika händelser är analyserad inom hela koncernen.

Aktuella tvistefrågor presenteras i Koncernöversikten.

Effekter av operationella risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader. Känslighet i embedded value och nuvärdet av nytecknad affär för förändringar i kostnadsnivåer presenteras i avsnittet "Embedded Value" på sidan 67.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart underlåter att betala förfallna belopp till fullo, och därigenom orsakar en förlust för Skandia. De viktigaste områdena där koncernen utsätts för kreditrisker är följande:

- Lån eller bindande lånelöften som utställts till mellanhänder
- Investeringar i obligationer
- Ersättningar i samband med återförsäkring
- Transaktioner med affärsbanker i samband med kundrelaterade betalningar och ersättningskrav
- Andra dagliga transaktioner med affärsbanker, till exempel i samband med löner eller fakturor
- Insättningar i affärsbanker.

För att hantera exponeringen för kreditrisker upprätthåller Skandia riktlinjer, samt följer upp dessa, med tydligt fastställda gränser. Den huvudsakliga formen av kreditriskhantering är en bedömning av motpartens förmåga att uppfylla sitt åtagande. Utöver detta, i det fall Skandia beviljar lån till kunder eller distributörer, uppskattar affärsenheterna regelbundet marknadsvärdet hos säkerheter för utställda lån och de risker som är förknippade med dessa säkerheter. För att bedöma skyddsnivån, undersöks särskilt sambandet mellan defaultvärdet och marknadsvärdet för säkerheterna.

SkandiaBankens kreditriskexponeringar är geografiskt väldiversifierade genom dess nordiska kundstock där omkring en tredjedel hänförs sig till bilfinansiering och två tredjedelar bolånekrediter.

När det gäller investeringar i obligationer och derivat, har Skandia tillämpat en konservativ placeringsstrategi som är begränsad i koncentration och kreditvärdighet. På liknande sätt använder Skandia, där det är möjligt, enbart sådana återförsäkrare som har erhållit minst AA i kreditvärdighet av Standard & Poor's, eller motsvarande. På vissa marknader är Skandia utsatt för kreditrisk inom distributionsledet. Dessa risker är också väldiversifierade med lokala övre gränser för individuella exponeringar.

Skandiakoncernen är exponerad för följande kreditrisker där aktieägarna är exponerade:

KREDITRISKEXPONERING BRUTTO OCH NETTO

	Brutto kreditriskexponering ¹⁾	Värde av säkerheter	Netto kreditriskexponering	Oreglerade fordringar ²⁾				Osäkra fordringar		I anspråk-tagna säkerheter
				90 dgr eller mindre	>90 dgr <180 dgr	>180 dgr <360 dgr	>360 dagar	Fordringar före reservering	Reserveringar	
Utlåning till företag										
- Bilfinansiering	4 396	4 262	134	—	—	—	—	22	9	17
- Försäkringspremier	310	310	0	—	—	—	—	—	—	—
- Fastigheter	10	10	0	—	—	—	—	—	—	—
- Övrigt	84	—	84	—	—	—	—	5	5	—
Utlåning till privatpersoner										
- Bilfinansiering	8 560	8 302	258	—	—	—	—	18	6	20
- Försäkringspremier	180	180	0	—	—	—	—	—	—	—
- Villa och fritidshus	24 225	24 223	2	383	1	7	—	1	1	—
- Bostadsrätter	2 527	2 517	10	55	4	1	1	1	—	—
- Försäkringstagare	564	564	0	—	—	—	—	—	—	—
- Övrigt	1 006	139	867	8	—	—	—	18	14	—
Utlåning till offentlig sektor										
- Bilfinansiering	131	119	12	—	—	—	—	—	—	—
Utlåning till allmänheten	41 993	40 626	1 367	446	5	8	1	65	35	37
Kreditinstitut med rating										
- AAA	410	—	410	—	—	—	—	—	—	—
- AA	1 107	—	1 107	—	—	—	—	—	—	—
- A	6 129	—	6 129	—	—	—	—	—	—	—
- BBB eller lägre	38	—	38	—	—	—	—	—	—	—
- utan rating	1 545	—	1 545	—	—	—	—	—	—	—
Utlåning till kreditinstitut	9 229	—	9 229	—	—	—	—	—	—	—
Statspapper och andra offentliga organ med rating										
- AAA	10 266	—	10 266	—	—	—	—	—	—	—
- AA	685	—	685	—	—	—	—	—	—	—
- A eller lägre	595	—	595	—	—	—	—	—	—	—
Värdepapper utställda av andra emittenter med rating										
- AAA	1 325	—	1 325	—	—	—	—	—	—	—
- AA	2 078	76	2 002	—	—	—	—	—	—	—
- A	3 850	63	3 787	—	—	—	—	—	—	—
- BBB eller lägre	1 102	—	1 102	—	—	—	—	—	—	—
- utan rating	1 461	—	1 461	—	—	—	—	—	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	21 362	139	21 223	—	—	—	—	—	—	—
Derivatkontrakt med motparter med rating										
- AA	392	228	164	—	—	—	—	—	—	—
- A	502	352	150	—	—	—	—	—	—	—
- BBB eller lägre	9	—	9	—	—	—	—	—	—	—
Derivat	903	580	323	—	—	—	—	—	—	—
Återförsäkrare med rating										
- AAA	13	—	13	—	—	1	—	—	—	—
- AA	509	—	509	—	—	2	—	—	—	—
- A	566	—	566	—	—	2	—	—	—	—
- BBB eller lägre	8	—	8	—	—	—	—	—	—	—
- utan rating	10	—	10	—	—	—	—	—	—	—
Fordringar på återförsäkrare	1 106	—	1 106	—	—	5	—	—	—	—
Kassa och bank med rating										
- AAA	25	—	25	—	—	—	—	—	—	—
- AA	1 169	—	1 169	—	—	—	—	—	—	—
- A	323	—	323	—	—	—	—	—	—	—
- BBB eller lägre	81	—	81	—	—	—	—	—	—	—
- utan rating	544	—	544	—	—	—	—	—	—	—
Kassa och bank	2 142	—	2 142	—	—	—	—	—	—	—
Summa i balansräkningen	76 735	41 345	35 390	446	5	13	1	65	35	37
Garantier	19	—	19	—	—	—	—	—	—	—

¹⁾ Kreditriskexponeringen brutto anges som balansfört värde, alltså det bokförda värdet minus avskrivna fordringar.

²⁾ Fordringar som förfallit men inte bokförts som osäkra.

I denna tabell tillämpas det kreditvärderingssystem som används av Standard & Poor's.

SkandiaBanken betraktar en lånefordran eller en övertrassering som osäker om förfallna belopp inte betalas inom 60 dagar, och det inte finns tillräcklig säkerhet för att täcka beloppet. Säkerheter för de flesta lån utgörs av fysiska objekt, exempelvis fordon. Bedömning av säkerheternas verkliga värden genomförs årligen.

SÄKERHETER FÖR UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

	Pant- brev	Borgen	Ägan- derätts- förbe- håll/ Leasing	Övriga säker- heter	Totalt värde av säker- heter	Värde på säker- heter oreg- lerade ford- ringar	Värde på säker- heter osäkra ford- ringar
Utlåning till företag							
- Bilfinansiering	—	135	4 128	—	4 263	—	14
- Försäkringspremier	—	—	—	310	310	—	—
- Fastigheter	—	—	—	10	10	—	—
Utlåning till privatpersoner							
- Bilfinansiering	3 870	13	4 419	—	8 302	—	16
- Försäkringspremier	—	—	—	180	180	—	—
- Villa och fritidshus	24 150	35	—	37	24 222	391	—
- Bostadsrätter	140	2	—	2 375	2 517	60	—
- Försäkringstagare	—	—	—	564	564	—	—
- Övrigt	39	0	—	101	140	8	—
Utlåning till offentlig sektor							
- Bilfinansiering	—	—	119	—	119	—	—
Utlåning till allmänheten	28 199	185	8 666	3 577	40 627	459	30

Ett område med påtaglig exponering för indirekta kreditrisker är kreditfaciliteter. I detta sammanhang har Skandia upprättat kreditmöjligheter hos affärsbanker, vilka kan utnyttjas närhelst så behövs. Dessa kreditmöjligheter är ett av de viktigaste redskapen för kortfristig likviditetsförvaltning. Mer om detta återfinns i avsnittet om likviditetsrisker.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken att en enhet får svårighet att uppfylla utfästelser med anledning av finansiella åtaganden när dessa förfaller.

Skandia är exponerat för likviditetsrisker på flera områden:

- upptagna egna lån
- finansiering av oväntat stora volymer av ny affär
- derivat
- åtaganden inom den traditionella livförsäkringsverksamheten
- inom fondförsäkrings-, fondspar-, traditionell livförsäkrings- och bankverksamheten, när avtalsbundna sparare väljer att ta ut sina besparingar i större utsträckning än förväntat.

Likviditetsrisker förvaltas inte på en övergripande nivå inom Skandia-koncernen, utan inom den affärsenhet där risken föreligger. Allmänt sett gäller dock att koncernen:

- förväntar sig att vissa skulder betalas senare än på det tidigaste datum när Skandiakoncernen kan förväntas betala (vilket exempelvis gäller vid återköp av försäkrings-sparande och uttag av bankmedel)
- förväntar sig att vissa utnyttjade låneåtaganden inte utnyttjas
- innehar finansiella tillgångar för vilka det finns en likvid marknad och vilka enkelt kan säljas för att tillgodose likviditetsbehov
- har upprättat kreditmöjligheter hos andra finansiella institutioner, vilka kan utnyttjas för att tillgodose likviditetsbehov.

Likviditetsrisken i samband med lån som upptagits och utställt av Skandiakoncernen avspeglar behovet av att ha tillräcklig likviditet när lånen förfaller. På liknande sätt innebär nyteckning av fondanknuten och traditionell livaffär vanligtvis att det uppstår ett behov av att finans-

iera provisioner till distributörer samt interna anskaffningskostnader. Sådana behov kan överstiga vad som genereras i kontantflöde från befintlig affär. Dessa risker hanteras genom finansiella projektioner baserade på koncernens konsoliderade affärsplaner samt månatlig rapportering av ny affär och kostnader. På daglig basis hanteras riskerna av Treasury genom prognostisering och upprätthållande av kreditmöjligheter där likviditetsunderskott kan förväntas. De huvudsakliga kreditmöjligheterna utsätter Skandia för kreditrisk och sammanfattas i nedanstående tabell, vilken refererar till Standard & Poor's kreditvärderingssystem:

TILLGÄNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER PER DEN 31 DECEMBER 2005

Kreditgivarens kreditvärdighet	Volym
AA	4 138
A	449
Summa	4 587

Inom SkandiaBanken ansvarar bankens treasuryavdelning för likviditetsplanering och finansiering genom dagliga uppskattningar av förväntade kontantflöden med hänsyn tagen till en genomsnittskunds beteende. Kortsiktiga likviditetssvängningar hanteras på interbankmarknaden ("dagslånemarknaden"). Det finns dock i nuläget en betydande överlikviditet som investeras på värdepappersmarknaden där de allra flesta instrumenten förfaller inom ett år.

Vad gäller derivat uppstår likviditetsrisker i samband med kontantflödeseffekter relaterade till så kallade roll-overs. På liknande sätt som beskrivits ovan, hanteras detta inom Treasury genom likviditetsprognoser och kreditmöjligheter där så bedöms nödvändigt.

För den traditionella livförsäkringsverksamheten är likviditetsrisken i första hand kopplad till risken att de tillgångar som innehas inte genererar tillräckligt stora kassaflöden för att klara de betalningar som krävs för att uppfylla åtaganden gentemot försäkringstagarna. Skandias policy för att hantera inneboende likviditetsrisker är att anpassa kassainflödet från tillgångarna på bästa möjliga sätt till förväntat eller genomsnittligt kassaflöde i samband med åtagandena. I praktiken upprätthålls en överlikviditet för att täcka eventuella avvikelser mellan faktiskt och förväntat åtagande. Avvikelsen följs upp månatligen. På grund av den statistiska fluktuationen i kassaflödet och begränsningarna i fråga om tillgängliga tillgångar på olika marknader kvarstår dock alltid en viss likviditetsrisk.

Vidare kan likviditetsrisker uppkomma inom den traditionella verksamheten när fler försäkringstagare än väntat återköper sina försäkringar. Kunden kan välja mellan att låta ersättningen utgöras av de bakomliggande tillgångarna eller av kontanter. Om ersättningen ska utgöras av tillgångarna överför Skandia äganderätten till kunden, vilket innebär att ingen likviditetsrisk uppstår. Om kunden väljer ersättning i form av kontanter har Skandia normalt 3 till 6 månaders frist för försäljning av portföljen, vilket ger tillräcklig tid för försäljning av icke-likvida tillgångar. Vidare är återköpsvärdet normalt inte garanterat.

För fondförsäkrings- och fondsparverksamheten kan sådant kundbeteende som till exempel återköp och tillbakadragande ge upphov till likviditetsrisk. Även om de flesta avtal i Skandia kan återköpas, är återköpsvärdet normalt inte garanterat och utbetalning av återköpsbeloppet genomförs vanligtvis när de underliggande tillgångarna har sålts mot kontanter.

Följande tabell visar en förfallostruktur för finansiella åtaganden inom Skandiakoncernen som är föremål för likviditetsrisker. Tabellen baseras på avtalade löptider. Tabellen innefattar inte förfallostrukturer för finansiella åtaganden i samband med bankverksamhet, som beskrivs separat nedan.

**LÖPTIDSANALYS FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGSÅTAGANDEN
SOM ÄR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRISKER**

	< 1 år	1-5 år	>5 år	Summa
Finansiering				
Förlagslån	—	—	850	850
Obligationer, ej bankverksamhet	1 271	999	—	2 270
Checkräkningskrediter	21	—	—	21
Finansiell återförsäkring	260	289	—	549
Derivatskulder	98	96	1	195
Åtaganden för fondanknutna kontrakt	349 459	6 898	66 582	422 939
Försäkringstekniska avsättningar	11 153	1 307	4 239	16 699
Summa	362 262	9 589	71 672	443 523

För Skandias bankverksamhet uppkommer likviditetsrisker om avtalsbundna sparare beslutar att ta ut sparade medel i större omfattning än förväntat, utan att banken har tillräcklig överlikviditet för att klara dessa uttag. Likviditetsrisken uttrycks oftast som volymen av långsiktiga låneinvesteringar med löptider överstigande ett år, minus långsiktig återfinansiering och kapital som allokerats till lånevolymen. Eftersom bankverksamheten har avsevärd överlikviditet är likviditetsrisken låg och kapaciteten för att hantera variationer i flödet av lånekapital är god. Likvidöverskottet investeras i statsskuldväxlar med kort löptid som är mycket likvida.

LÖPTIDSANALYS FÖR BANKVERKSAMHETEN

	0-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Ofördelat	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	150	—	—	—	—	150
Belåningsbara statsskuldförbindelser mm	1 293	250	—	—	—	1 543
Utlåning till kreditinstitut	743	—	—	—	—	743
Utlåning till allmänheten	34 865	2 244	3 544	641	—	41 294
Finansiella tillgångar till verkligt värde	357	117	464	24	—	962
Finansiella placeringar	824	1 585	3 263	—	—	5 672
Materiella tillgångar	—	—	—	—	13	13
Goodwill och andra immateriella tillgångar	—	—	—	—	238	238
Övriga tillgångar	488	—	52	—	—	540
Summa tillgångar	38 720	4 196	7 323	665	251	51 155
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	271	—	—	—	—	271
In- och upplåning från allmänheten	45 975	—	—	—	—	45 975
Emitterade värdepapper	—	—	49	—	—	49
Derivat	0	12	75	1	—	88
Övriga skulder	825	—	—	—	—	825
Avsättningar	—	14	—	89	218	321
Efterställda skulder	—	—	—	1 200	—	1 200
Eget kapital	—	—	—	—	2 426	2 426
Summa skulder och eget kapital	47 071	26	124	1 290	2 644	51 155

På grund av den betydande överlikviditeten bedöms likviditetsrisken vara låg för SkandiaBanken.

Skandia Liv

Det svenska traditionella livförsäkringsbolaget Skandia Liv erbjuder individuellt sparande, gruppörsäkringar och tjänstepensionsförsäkringar samt riskskydd, främst på den svenska marknaden. Trots att det är ett helägt dotterbolag till Skandiakoncernen kan vinstutdelning till moderbolaget inte ske, vare sig direkt eller indirekt. Skandia Livs varumärke är i allmänhet inte skilt från moderbolagets och eventuella risker gällande Skandia Livs renommé kan därför förväntas påverka även Skandias övriga verksamheter på den svenska marknaden.

Not 3 Rapportering för segment

Koncernens risker och resultat påverkas i huvudsak av skillnader i de produkter och tjänster som erbjuds. Produktområdena utgör därför det primära segmentet och geografiska områdena det sekundära segmentet.

Primära segment

Fondförsäkring (unit linked)

Segmentet innehåller försäkringsprodukter för långsiktigt sparande. Försäkringstagaren väljer mellan ett antal av Skandias erbjudna fonder för placering av spardelen i de premier som inbetalas. Försäkringstagaren står risken för hur fondernas värde utvecklas och all avkastning tillfaller fonden och därmed försäkringstagaren. Kontrakten löper ofta på långa löptider. Oftast finns möjlighet till förtida uttag av fondernas värde, ibland i utbyte mot en viss extra avgift.

Normalt uppstår initialt ett negativt kassaflöde för dessa produkter då Skandia betalar försäljningsprovisioner till mäklare och andra administrativa kostnader. Därefter uppstår ett positivt kassaflöde från de olika avgifter som tas ut för att täcka anskaffningskostnaderna, de löpande förvaltningskostnaderna och vinstmarginalen.

Försäkringsselementet i produkten innehåller ett visst dödsfallsskydd, ofta uttryckt som en procentandel av fondernas värde. Segmentet innehåller också de tilläggförsäkringar avseende sjukdom och premiebefrielse som säljs i samband med fondförsäkringar.

Fondsparande

Segmentet innehåller produkter liknande fondförsäkring, dvs produkter där kunden väljer vilka fonder denne vill investera i och där kunden står risken för avkastningen. Dessa produkter innehåller dock inga försäkringsselement. På vissa marknader finns skattefördelar för kunden, vilket gör att sparandet har en långsiktig karaktär. Andra produkter är möjliga att avsluta med kort varsel utan extra avgifter. Segmentet innehåller även diskretionär förvaltning för institutionella kunders räkning.

Kassaflödet för fondsparprodukter är inte lika negativt vid försäljningstillfället som för fondförsäkringsprodukter. Intäkterna baseras normalt bara på fondvärdet.

Livförsäkring

Till livförsäkring förs försäkringsparade där Skandia garanterar en viss minsta avkastning till försäkringstagaren. Kunden kan inte själv välja placering utan placeringstillgångarna förvaltas av Skandia. Produkterna innehåller även ett extra dödsfallsskydd. Segmentets produkter har ofta en lång kontrakterad löptid, med extra avgifter vid förtida uttag. Segmentet innehåller även mindre volymer annuitetsprodukter.

Primära segment

RESULTATRÄKNING

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
INTÄKTER																
Externa avgifter	8 253	6 450	2 771	1 960	54	54	378	373	—	0	536	284	—	—	11 992	9 121
Interna avgifter	413	258	-447	-255	—	—	41	3	—	—	244	195	-251	-201	0	0
Förändring i förutbetalda och upplupna avgifter	-1 350	-863	-74	-40	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-1 424	-903
Premieintäkter, netto	1 533	1 337	0	—	1 042	1 168	—	—	579	534	0	0	—	—	3 154	3 039
Extern kapitalavkastning	662	456	102	78	584	648	83	-23	39	46	-7	217	0	—	1 463	1 422
Intern kapitalavkastning	46	133	10	0	0	1	-52	31	9	5	543	1 482	-556	-1 652	0	0
Räntenetto, bankverksamhet	—	—	—	—	—	—	1 055	1 017	—	—	—	—	—	—	1 055	1 017
Övriga intäkter	13	28	6	65	5	34	42	65	414	458	38	73	—	—	518	723
Totala intäkter	9 570	7 799	2 368	1 808	1 685	1 905	1 547	1 466	1 041	1 043	1 354	2 251	-807	-1 853	16 758	14 419
Varav, interna intäkter	459	391	-437	-255	0	1	-11	34	9	5	787	1 677	-807	-1 853	0	0
KOSTNADER																
Försäkringsersättningar, netto	-981	-910	0	—	-1 592	-1 823	—	—	-370	-405	—	0	—	—	-2 943	-3 138
Externa provisionskostnader	-5 304	-4 845	-850	-693	-43	-43	-76	-41	-5	-26	—	—	—	—	-6 278	-5 648
Interna provisionskostnader	-213	-184	-9	-8	—	—	—	-5	-30	-12	2	4	250	205	0	0
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	2 325	2 378	69	38	—	—	—	—	1	0	—	—	—	—	2 395	2 416
Administrativa kostnader ¹⁾	-3 301	-3 094	-1 071	-950	-41	-52	-985	-963	-711	-677	-1 619	-1 674	5	0	-7 723	-7 410
Övriga kostnader ¹⁾	-38	-38	-488	-309	-4	-2	-21	-11	-1 135	-1 092	—	-1	—	—	-1 686	-1 453
Externa finansieringskostnader	-92	-87	-1	0	-2	-2	—	1	204	174	-494	-459	—	—	-385	-373
Interna finansieringskostnader	-72	-159	-10	-8	—	—	-114	-117	-222	-180	-134	-1 184	552	1 648	0	0
Totala kostnader	-7 676	-6 939	-2 360	-1 930	-1 682	-1 922	-1 196	-1 136	-2 268	-2 218	-2 245	-3 314	807	1 853	-16 620	-15 606
Varav, interna kostnader	-285	-343	-19	-16	—	—	-114	-122	-252	-192	-132	-1 180	802	1 853	0	0
Resultat före skatt	1 894	860	8	-122	3	-17	351	330	-1 227	-1 175	-891	-1 063	0	0	138	-1 187
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	2 502	1 409	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2 502	1 409
Skatt	-2 892	-1 133	-44	-35	2	12	-130	-105	86	82	219	320	—	—	-2 760	-859
Resultat från kvarvarande verksamheter	1 504	1 136	-35	-157	5	-5	221	225	-1 141	-1 093	-673	-743	0	0	-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter	-681	834	—	—	—	—	—	—	—	—	36	—	—	—	-645	834
Årets resultat	823	1 970	-35	-157	5	-5	221	225	-1 141	-1 093	-637	-743	0	0	-765	197
¹⁾ Varav nedskrivningar	-7	-7	-2	—	-2	—	—	—	-1 135	-1 147	—	—	—	—	-1 146	-1 154

Bank

Bankverksamhet bedrivs inom SkandiaBanken. SkandiaBanken erbjuder internetbaserade banktjänster till främst privatpersoner. Verksamheten består framförallt av utlåning (bil- och bolån), sparande och transaktionskonton, betalningsförmedling och värdepappershandel.

Övrig verksamhet

I produktområdet övrig verksamhet ingår Bankhall samt verksamheten Privatvård & Grupp inom division Nordic. Bankhall tillhandahåller administrativt stöd till oberoende försäkringsrådgivare i Storbritannien. Privatvård & Grupp är ett produktområde som erbjuder kollektiva sjukförsäkringar och privatvård.

Gemensamma funktioner

Gemensamma funktioner omfattar koncerngemensamma kostnader, kostnader för divisionerna vilka ej fördelats per produktområde samt koncerngemensamt finansiellt resultat.

Sekundära segment

UK, Asia Pacific & Offshore

Divisionen omfattar verksamheterna i Storbritannien, Royal Skandia (Isle of Man), Irland, Schweiz (del av Division Europe & Latin America från 1/1 2006), Liechtenstein (del av Division Europe & Latin America från 1/1 2006), Australien och Kina. Fondförsäkringsverksamheterna i Norge och Finland bedrivs som en filial till Skandia UK. Offshoreverksamheten på Isle of Man och i Schweiz vänder sig till internationella investerare och privatpersoner som bor och verkar utanför sitt hemland. Det innebär att vissa av dessa kunder bor i länder som annars ingår i andra geografiska segment.

Europe & Latin America

Divisionen omfattar verksamheterna i Spanien, Italien, Tyskland, Österrike, Frankrike, Portugal, Polen, Mexiko, Colombia och Chile samt Global Funds. Från 1/1 2006 ingår även Schweiz och Liechtenstein i denna division.

Nordic

Divisionen omfattar verksamheterna i Sverige och Danmark, samt SkandiaBankens verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

Koncerngemensamma enheter

Koncerngemensamma enheter omfattar koncerngemensamma kostnader, koncerngemensamt finansiellt resultat samt ofördelat resultat från produktområdena.

Primära segment

BALANSRÄKNING

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Tillgångar																
Immateriella tillgångar																
Goodwill	—	—	—	—	—	—	217	209	342	1 404	—	—	—	—	559	1 613
Övriga immateriella tillgångar	89	96	6	4	5	9	21	16	24	39	—	—	—	—	145	164
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	1 089	897	—	—	5	4	—	—	—	—	—	—	—	—	1 094	901
Återförsäkrars andel av försäkringar för vilka försäkrings-tagarna bär placeringsrisken	217	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	217	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	3 671	3 483	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 671	3 483
Förutbetalda anskaffningskostnader	18 643	15 732	670	557	—	—	—	—	13	12	—	—	—	—	19 326	16 301
Uppskjuten skattefordran	359	518	6	33	43	214	0	49	0	22	30	181	—	—	438	1 017
Tillgångar i pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	0	—	—	—	687	508	—	—	687	508
Materiella anläggningstillgångar	219	224	49	35	151	139	12	13	27	46	57	59	—	—	515	516
Förvaltningsfastigheter	21	17	—	—	4	10	—	—	—	—	—	15	—	—	25	42
Utlåning	4 311	2 979	157	131	5 010	4 544	42 433	36 782	53	79	9 328	9 496	-9 937	-8 548	51 355	45 463
Innehav i intressebolag	—	—	—	—	90	84	—	—	-6	-6	0	6	—	—	84	84
Övriga placeringstillgångar	4 950	3 956	203	129	6 737	6 563	7 778	7 641	887	847	2 438	2 377	-60	-89	22 933	21 424
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	422 770	295 473	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	422 770	295 473
Tillgångar i konsoliderade fonder	—	—	16 015	10 560	—	—	—	—	—	—	—	—	-248	-505	15 767	10 055
Skattefordringar	47	215	14	1	12	6	1	5	128	55	234	154	—	—	436	436
Övriga fordringar	2 088	1 917	807	544	318	489	331	121	887	658	327	473	-940	-728	3 818	3 474
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 074	4 326	106	77	135	245	151	147	32	22	213	213	-122	-134	4 589	4 896
Kassa och bank	2 707	2 232	460	350	118	67	-456	24	352	292	-1 040	-970	0	—	2 141	1 995
Summa tillgångar	465 255	332 065	18 493	12 421	12 628	12 374	50 488	45 007	2 739	3 470	12 274	12 512	-11 307	-10 004	550 570	407 845
Eget kapital och skulder																
Aktiekapital	-458	-369	670	545	460	443	390	389	113	110	-150	-94	—	—	1 025	1 024
Omvärderingsreserv	-9	-10	6	4	105	66	0	1	—	—	—	26	—	—	102	87
Övriga bundna fonder	5 104	4 121	207	1	-11	-12	533	415	1 630	553	-2 105	2 486	—	—	5 358	7 564
Fritt eget kapital	4 935	3 555	-351	-184	-35	14	1 473	1 234	-3 217	-1 042	2 991	563	-246	-507	5 550	3 633
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 572	7 297	532	366	519	511	2 396	2 039	-1 474	-379	736	2 981	-246	-507	12 035	12 308
Minoritetsintressen	1	1	54	33	22	23	—	—	0	0	20	19	0	0	97	76
Totalt eget kapital	9 573	7 298	586	399	541	534	2 396	2 039	-1 474	-379	756	3 000	-246	-507	12 132	12 384
Skulder																
Förlagslån	—	—	123	115	—	—	1 200	1 200	—	—	850	849	-1 323	-1 315	850	849
Försäkringstekniska avsättningar	3 959	3 088	—	—	11 774	11 478	—	—	921	908	—	—	—	—	16 654	15 474
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	422 984	296 833	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	422 984	296 833
Skulder i konsoliderade fonder	—	—	16 014	10 560	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16 014	10 560
Depåer från återförsäkrare	112	102	—	—	—	0	—	—	—	—	—	—	—	—	112	102
Skulder i pensionsplaner	8	6	—	—	—	—	75	63	—	—	172	199	—	—	255	268
Uppskjuten skatteskuld	2 645	760	7	5	0	168	166	171	-17	22	153	796	—	0	2 954	1 922
Förutbetalda avgifter	15 805	14 103	759	645	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16 564	14 748
Övriga avsättningar	181	305	18	17	4	6	28	33	28	110	880	839	—	—	1 139	1 310
Inlåning från allmänheten	1 815	1 524	4	9	—	—	45 505	40 500	2 762	2 258	7 520	3 405	-12 101	-7 196	45 505	40 500
Övriga räntebärande skulder	754	1 307	36	38	2	0	325	485	189	262	2 240	993	-287	801	3 259	3 886
Skatteskuld	111	11	11	1	1	—	23	23	8	51	359	302	—	—	513	388
Derivatskulder	70	78	0	6	0	2	63	122	0	—	122	178	-60	-83	195	303
Övriga skulder	5 940	5 062	771	493	300	169	481	145	194	169	-2 449	1 278	2 837	-1 559	8 074	5 757
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	1 298	1 588	164	133	6	17	226	226	128	69	1 671	673	-127	-145	3 366	2 561
Summa eget kapital och skulder	465 255	332 065	18 493	12 421	12 628	12 374	50 488	45 007	2 739	3 470	12 274	12 512	-11 307	-10 004	550 570	407 845

KOSTNADER SOM INTE MOTSVARAS AV UTBETALNINGAR

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Avskrivning av immateriella tillgångar	-108	-70	-7	-3	-2	0	-7	-15	-16	-72	—	—	—	—	-140	-160
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-72	-86	-7	-7	-3	-2	-7	-15	-20	-21	-27	-20	—	0	-136	-151
Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—	—	—	—	—	0	-1 135	-1 092	—	—	—	-1 135	-1 092
Övriga kostnader som inte motsvaras av utbetalningar	-112	-4	-18	-17	—	—	-31	-20	-61	-7	-446	-21	—	—	-668	-68
Kostnader som inte motsvaras av utbetalningar	-292	-160	-32	-27	-5	-2	-45	-50	-1 232	-1 192	-473	-41	—	0	-2 079	-1 472
Investeringar i anläggningstillgångar	170	85	10	4	2	1	18	14	12	152	20	6	—	—	232	262

För information om avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader, förutbetalda avgifter, upplupna anskaffningskostnader och upplupna avgifter, se not 5 och 12.

Sekundära segment

RESULTATRÄKNING

	Nordic		UK, Asia Pacific & Offshore		Europe & Latin America		Koncerngemensamma enheter		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
INTÄKTER										
Externa avgifter	2 210	1 784	6 106	4 661	3 625	2 621	51	55	11 992	9 121
Interna avgifter	66	34	22	17	-55	-37	-33	-14	0	0
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	13	2	-348	-165	-1 089	-740	—	—	-1 424	-903
Premieintäkter, netto	857	858	1 191	1 003	1 106	1 172	0	6	3 154	3 039
Extern kapitalavkastning	175	94	521	336	763	767	4	225	1 463	1 422
Intern kapitalavkastning	3	138	5	0	11	11	-19	-149	0	0
Räntenetto, bankverksamhet	1 055	1 017	—	—	—	—	—	—	1 055	1 017
Övriga intäkter	140	177	328	375	20	122	30	49	518	723
Intäkter	4 519	4 104	7 825	6 227	4 381	3 916	33	172	16 758	14 419
Varav, interna intäkter	69	172	27	17	-44	-26	-52	-163	0	0
KOSTNADER										
Försäkringsersättningar, netto	-542	-737	-770	-614	-1 625	-1 765	-6	-22	-2 943	-3 138
Externa provisionskostnader	-272	-210	-4 068	-3 349	-1 918	-2 064	-20	-25	-6 278	-5 648
Interna provisionskostnader	2	0	-12	-1	—	0	10	1	0	0
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	8	20	1 468	1 243	919	1 153	—	—	2 395	2 416
Administrativa kostnader ¹⁾	-2 296	-2 426	-3 197	-2 862	-1 232	-1 214	-998	-908	-7 723	-7 410
Övriga kostnader ¹⁾	-21	-32	-1 557	-1 316	-108	-105	0	—	-1 686	-1 453
Externa finansieringskostnader	-17	-1	169	141	-46	-52	-491	-461	-385	-373
Interna finansieringskostnader	-137	-223	-248	-203	-27	-18	412	444	0	0
Kostnader	-3 275	-3 609	-8 215	-6 961	-4 037	-4 065	-1 093	-971	-16 620	-15 606
Varav, interna kostnader	-135	-223	-260	-204	-27	-18	422	445	0	0
Resultat före skatt	1 244	495	-390	-734	344	-149	-1 060	-799	138	-1 187
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	417	373	2 085	1 036	—	0	—	—	2 502	1 409
Skatt	-722	-534	-2 120	-626	-189	-11	271	312	-2 760	-859
Resultat från kvarvarande verksamheter	939	334	-425	-324	155	-160	-789	-487	-120	-637
Resultat från avvecklade verksamheter	—	—	—	—	—	—	-645	834	-645	834
Årets resultat	939	334	-425	-324	155	-160	-1 434	347	-765	197
¹⁾ Varav nedskrivningar	—	-27	-1 142	-1 127	-4	—	—	—	-1 146	-1 154

Sekundära segment

BALANSRÄKNING

Tillgångar	Nordic		UK, Asia Pacific & Offshore		Europe & Latin America		Koncerngemensamma enheter		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Immateriella tillgångar										
Goodwill	217	209	342	1 404	0	0	—	—	559	1 613
Övriga immateriella tillgångar	41	54	62	86	42	24	—	—	145	164
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	99	109	990	815	5	31	0	-54	1 094	901
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	—	—	217	—	—	—	—	—	217	—
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	—	—	0	0	0	0	3 671	3 483	3 671	3 483
Förutbetalda anskaffningskostnader	753	755	12 249	10 080	6 324	5 466	—	—	19 326	16 301
Uppskjuten skattefordran	20	99	5	130	377	599	36	189	438	1 017
Tillgångar i pensionsplaner	0	—	—	—	—	—	687	508	687	508
Materiella anläggningstillgångar	48	56	159	166	277	255	31	39	515	516
Förvaltningsfastigheter	1	1	—	—	24	25	—	16	25	42
Utlåning	42 579	36 910	4 126	2 777	5 255	4 596	-605	1 180	51 355	45 463
Innehav i intressebolag	—	—	-6	-6	90	84	0	6	84	84
Övriga placeringstillgångar	9 725	9 399	3 255	2 527	7 576	7 210	2 377	2 288	22 933	21 424
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	77 272	55 986	299 151	207 904	46 347	31 583	—	—	422 770	295 473
Skulder i konsoliderade fonder	8 280	5 903	2 020	1 660	5 715	2 997	-248	-505	15 767	10 055
Skattefordringar	10	5	128	242	72	34	226	155	436	436
Övriga fordringar	686	506	2 080	1 423	1 542	1 523	-490	22	3 818	3 474
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	525	487	772	703	3 191	3 638	101	68	4 589	4 896
Kassa och bank	1 682	1 274	1 050	718	861	977	-1 452	-974	2 141	1 995
Summa tillgångar	141 938	111 753	326 600	230 629	77 698	59 042	4 334	6 421	550 570	407 845
Eget kapital och skulder										
Aktiekapital	417	417	1 109	937	-82	1	-419	-331	1 025	1 024
Omvärderingsreserv	0	1	—	—	86	61	16	25	102	87
Övriga bundna fonder	639	778	5 722	3 788	1 099	493	-2 102	2 505	5 358	7 564
Fritt eget kapital	3 711	2 426	-1 873	130	807	789	2 905	288	5 550	3 633
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 767	3 622	4 958	4 855	1 910	1 344	400	2 487	12 035	12 308
Minoritetsintressen	4	—	0	0	72	57	21	19	97	76
Totalt eget kapital	4 771	3 622	4 958	4 855	1 982	1 401	421	2 506	12 132	12 384
Skulder										
Förlagslån	1 200	1 200	—	—	—	—	-350	-351	850	849
Försäkringstekniska avsättningar	1 825	1 820	2 998	2 191	11 831	11 463	0	0	16 654	15 474
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	77 274	56 029	295 783	205 787	46 256	31 534	3 671	3 483	422 984	296 833
Skulder i konsoliderade fonder	8 280	5 903	2 019	1 660	5 715	2 997	—	—	16 014	10 560
Depåer från återförsäkrare	91	105	21	17	0	27	0	-47	112	102
Skulder i pensionsplaner	75	64	—	—	8	6	172	198	255	268
Uppskjuten skatteskuld	181	185	2 546	728	98	202	129	807	2 954	1 922
Förutbetalda avgifter	123	133	8 812	7 871	7 629	6 744	—	—	16 564	14 748
Övriga avsättningar	55	159	222	306	9	14	853	831	1 139	1 310
Inlåning från allmänheten	45 538	40 537	3 577	2 760	770	957	-4 380	-3 754	45 505	40 500
Övriga räntebärande skulder	447	604	340	446	519	1 040	1 953	1 796	3 259	3 886
Skatteskuld	95	22	14	54	45	10	359	302	513	388
Derivatskulder	63	121	29	28	41	59	62	95	195	303
Övriga skulder	1 374	746	5 107	3 808	1 603	1 105	-10	98	8 074	5 757
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	546	503	174	118	1 192	1 483	1 454	457	3 366	2 561
Summa eget kapital och skulder	141 938	111 753	326 600	230 629	77 698	59 042	4 334	6 421	550 570	407 845
Investeringar i anläggningstillgångar	33	41	86	201	104	14	9	6	232	262

Not 4 Avgifter

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Premiebaserade avgifter	4 293	3 407	481	328	—	2	—	—	—	—	—	—	4 774	3 737
Fondbaserade avgifter	3 211	2 499	2 289	1 631	54	52	—	—	536	284	—	—	6 090	4 466
Fasta avgifter	464	388	0	0	—	—	—	—	—	—	—	—	464	388
Uttagsavgifter	288	161	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	289	161
Övriga avgifter	-3	-4	—	—	0	0	378	373	—	—	—	—	375	369
Interna avgifter	413	257	-447	-254	—	—	41	3	244	195	-251	-201	0	0
Avgifter	8 666	6 708	2 324	1 705	54	54	419	376	780	479	-251	-201	11 992	9 121

Not 5 Förändring i förutbetalda och upplupna avgifter

	Fondförsäkring		Fondsparande		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktivering av förutbetalda avgifter	-3 254	-3 741	-381	-353	-3 635	-4 094
Avskrivning av förutbetalda avgifter	2 342	2 102	311	313	2 653	2 415
Förändring i förutbetalda avgifter	-912	-1 639	-70	-40	-982	-1 679
Aktivering av upplupna avgifter	1 472	2 053	2	15	1 474	2 068
Avskrivning av upplupna avgifter	-1 910	-1 277	-6	-15	-1 916	-1 292
Förändring i upplupna avgifter	-438	776	-4	0	-442	776
Förändring i förutbetalda och upplupna avgifter	-1 350	-863	-74	-40	-1 424	-903

Not 6 Premieintäkter

	Fondförsäkring		Livförsäkring		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Före avgiven återförsäkring								
Engångsbetalda premier	93	31	369	562	588	552	1 050	1 145
Seriepremier	2 141	1 909	693	622	—	—	2 834	2 531
Premieinkomst	2 234	1 940	1 062	1 184	588	552	3 884	3 676
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	11	-8	0	0	-9	-18	2	-26
Premieintäkt, före avgiven återförsäkring	2 245	1 932	1 062	1 184	579	534	3 886	3 650
Avgiven återförsäkring								
Engångsbetalda premier	-37	-55	—	—	0	0	-37	-55
Seriepremier	-675	-540	-20	-16	—	—	-695	-556
Premieinkomst	-712	-595	-20	-16	0	0	-732	-611
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	—	0	—	—	—	—	—	0
Premieintäkt, avgiven återförsäkring	-712	-595	-20	-16	0	0	-732	-611
Premieintäkt, efter avgiven återförsäkring	1 533	1 337	1 042	1 168	579	534	3 154	3 039

Not 7 Kapitalavkastning

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Realiserat resultat																
Utdelningar	26	9	0	6	4	9	1	0	—	—	46	15	—	—	77	39
Ränteintäkter ¹⁾	588	548	85	60	537	479	46	13	42	37	362	1 492	-550	-1 649	1 110	980
Valutakursvinster ²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	471	—	—	—	471
Valutakursförluster ²⁾	0	0	1	4	5	16	—	—	0	-12	-502	-61	-1	1	-497	-52
Realisationsresultat aktier, netto ²⁾	21	17	10	1	—	—	1	1	—	—	-20	1 507	—	—	12	1 526
Realisationsresultat räntebärande värdepapper, netto ²⁾	-11	6	6	11	33	50	0	0	—	9	-1	1	—	—	27	77
Realiserat resultat	624	580	102	82	579	554	48	14	42	34	-115	3 425	-551	-1 648	729	3 041
Orealiserat resultat																
Aktier, netto	-6	-8	1	2	24	11	0	-2	—	—	132	-1 397	—	—	151	-1 394
Räntebärande värdepapper, netto	96	19	8	-8	-19	84	10	-28	9	9	41	6	—	—	145 ⁴⁾	82
Verkligt värde säkrad upplåning	—	—	—	—	—	—	-42	11	—	—	3	—	—	—	-39	11
Valutakursvinster	11	-2	1	2	0	—	15	13	-1	12	439	53	-5	-4	460	74
Valutakursförluster	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-434	—	—	—	-434
Nedskrivningar	-17	0	—	—	—	—	—	—	-2	-4	—	—	—	—	-19	-4
Orealiserat resultat	84	9	10	-4	5	95	-17	-6	6	17	615	-1 772	-5	-4	698	-1 665
Resultat för förmånsbestämda pensionsplaner ³⁾																
Avkastning på tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	155	172	—	—	155	172
Räntekostnad för åtaganden för förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-119	-126	—	—	-119	-126
Kapitalavkastning	708	589	112	78	584	649	31	8	48	51	536	1 699	-556	-1 652	1 463	1 422

¹⁾ Varav hänförligt till tillgångar som inte värderas till verkligt värde.

317 316 80 55 212 155 46 13 16 24 322 1 471 -551 -1 649 442 385

²⁾ Avser värdepapper innehavda för handelsändamål.

³⁾ För ytterligare information om förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23.

⁴⁾ Varav resultatet på derivat som använts för säkringsredovisning 44 MSEK.

Not 8 Räntenetto bankverksamhet

	2005	2004
Ränteintäkter från allmänheten	1 516	1 424
Ränteintäkter från kreditinstitut	15	20
Ränteintäkter från värdepapper	198	269
Ränteintäkter ¹⁾	1 729	1 713
Räntekostnader till allmänheten	-665	-690
Räntekostnader till kreditinstitut	-7	-4
Räntekostnader för emitterade obligationer	-2	-2
Räntekostnader ²⁾	-674	-696
Räntenetto bankverksamhet	1 055	1 017
¹⁾ Varav hänförligt till tillgångar som inte värderas till verkligt värde	1 675	1 444
²⁾ Varav hänförligt till skulder som inte värderas till verkligt värde	-674	-696

Not 9 Övriga intäkter

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Hysesintäkter från förvaltningsfastigheter	5	3	0	0	0	0	—	—	—	—	—	—	5	3
Värdeförändringar på förvaltningsfastigheter	0	2	—	0	—	1	—	—	—	—	-9	—	-9	3
Realiserat resultat på förvaltningsfastigheter	—	—	0	—	0	—	—	—	—	—	11	—	11	—
Övriga intäkter	8	23	6	65	2	33	42	65	414	461	36	73	508	720
Övriga intäkter	13	28	6	65	2	34	42	65	414	461	38	73	515	726

Not 10 Netto försäkringsersättningar

	Fondförsäkring		Livförsäkring		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Före avgiven återförsäkring								
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾	-871	-787	-1 831	-1 982	-369	-359	-3 071	-3 128
Förändring i avsättning för oreglerade skador	32	-177	12	5	-87	-17	-43	-189
Förändring i försäkringstekniska avsättningar ²⁾	-746	-820	218	153	86	-29	-442	-696
Försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring	-1 585	-1 784	-1 601	-1 824	-370	-405	-3 556	-4 013
Återförsäkrarens andel								
Utbetalda försäkringsersättningar ³⁾	480	466	11	4	—	—	491	470
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-71	79	-1	-3	—	—	-72	76
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	195	329	-1	0	—	—	194	329
Försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel	604	874	9	1	—	—	613	875
Försäkringsersättningar, netto	-981	-910	-1 592	-1 823	-370	-405	-2 943	-3 138
¹⁾ Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring								
Förtida uttag	-14	0	-916	-1 091	—	—	-930	-1 091
Dödsfall	-427	-533	-42	-22	—	—	-469	-555
Livsfall	-63	-46	-869	-854	—	—	-932	-900
Sjukfall	-367	-208	-4	-15	-369	-359	-740	-582
Utbetalda försäkringsersättningar, före avgiven återförsäkring	-871	-787	-1 831	-1 982	-369	-359	-3 071	-3 128
²⁾ Ytterligare information finns i not 32, Försäkringstekniska avsättningar								
³⁾ Utbetalda försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel								
Förtida uttag	0	2	—	—	—	—	0	2
Dödsfall	171	170	11	4	—	—	182	174
Livsfall	6	7	—	—	—	—	6	7
Sjukfall	303	287	—	—	—	—	303	287
Utbetalda försäkringsersättningar, återförsäkrarens andel	480	466	11	4	—	—	491	470

Not 11 Betalda provisioner

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Engångsbetalda provisioner	-4 473	-4 212	-846	-693	-43	-43	-76	-41	-5	-26	—	0	—	—	-5 443	-5 015
Löpande provisioner	-851	-633	-4	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-855	-633
Provisioner och vinstdelar, avgiven återförsäkring	20	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	—
Interna provisioner	-213	-184	-9	-8	—	—	—	-5	-30	-12	2	4	250	205	0	0
Betalda provisioner	-5 517	-5 029	-859	-701	-43	-43	-76	-46	-35	-38	2	4	250	205	-6 278	-5 648

Not 12 Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Övrig verksamhet		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktivering av förutbetalda anskaffningskostnader	4 386	4 605	344	315	1	0	4 731	4 920
Avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 346	-2 042	-275	-267	—	—	-2 621	-2 309
Nedskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-16	—	0	-10	—	—	-16	-10
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	2 024	2 563	69	38	1	0	2 094	2 601
Aktivering av upplupna anskaffningskostnader	-277	-1 391	—	—	—	—	-277	-1 391
Avskrivning av upplupna anskaffningskostnader	578	1 206	—	—	—	—	578	1 206
Förändring i upplupna anskaffningskostnader	301	-185	—	—	—	—	301	-185
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	2 325	2 378	69	38	1	0	2 395	2 416

Not 13 Administrativa kostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Löner ¹⁾	-1 487	-1 564	-183	-141	-37	-32	-178	-278	-222	-247	-775	-416	—	—	-2 882	-2 678
Sociala avgifter	-233	-219	-24	-16	-9	-6	-42	-72	-31	-45	-307	-158	—	0	-646	-516
Pensionskostnader ²⁾	-100	-122	-6	-5	0	0	-24	-68	-9	-25	-160	-148	—	0	-299	-368
Övriga personalkostnader	-244	-69	-46	-35	-3	-2	-19	89	-97	-19	170	-177	—	0	-239	-213
Lokalkostnader	-185	-147	-14	-10	2	2	-34	-48	-37	-26	-203	-200	—	—	-471	-429
IT-kostnader	-222	-170	-26	-23	-6	-7	-302	-285	-47	-59	-368	-336	—	0	-971	-880
Köpta tjänster ³⁾	-166	-120	-206	-150	-3	-3	-126	-107	-36	-44	-605	-278	—	0	-1 142	-702
Avskrivningar maskiner och inventarier	-72	-86	-7	-7	-3	-2	-7	-15	-20	-21	-27	-20	—	0	-136	-151
Avskrivning immateriella tillgångar	-108	-70	-7	-3	-2	0	-7	-15	-16	-72	—	—	—	—	-140	-160
Avsättning för omstruktureringskostnader	-25	-51	—	—	—	—	—	—	—	—	27	-257	—	—	2	-308
Övriga administrativa kostnader	-854	-815	-109	-130	-14	7	-127	-90	-235	-106	-228	-355	4	1	-1 563	-1 488
Vidarefakturerade kostnader	395	339	-443	-430	34	-9	-119	-74	39	-13	857	671	1	-1	764	483
Administrativa kostnader ⁴⁾	-3 301	-3 094	-1 071	-950	-41	-52	-985	-963	-711	-677	-1 619	-1 674	5	0	-7 723	-7 410

¹⁾ Lönekostnader ingår kostnader för optionsprogram med 26 (17) MSEK. För ytterligare information, se not 44.

²⁾ För information om pensionskostnader för förmånsbestämda planer, se not 23.

³⁾ Revisions- och konsultkostnader

	2005	2004
Revision, Deloitte	-43	-27
Övriga konsultkostnader, Deloitte ¹⁾	-25	-9
Revision, Ernst & Young	-2	-10
Övriga konsultkostnader, Ernst & Young	-7	-10
Revision, KPMG	-1	-2
Övriga konsultkostnader, KPMG	-24	-6
Revision, SET	-1	-2
Övriga konsultkostnader, SET	-2	—
Summa	-105	-66

¹⁾ Övriga konsultkostnader avser rådgivning avseende redovisning enligt IFRS, frågor relaterade till Old Mutuals erbjudande att förvärva Skandia och finansiell rapportering och tillsynsrapportering i diverse länder.

⁴⁾ Administrativa kostnader innehåller kostnader för operationell leasing med 435 (448) MSEK. För ytterligare information, se not 43.

Not 14 Funktionsuppdelade kostnader

Fördelning av kostnader i not 11, 12 och 13 på olika typer av funktioner

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Interna anskaffningskostnader	-2 015	-1 976	-402	-304	-16	-11	—	—	-62	-54	—	—	—	—	-2 495	-2 345
Externa anskaffningskostnader	-5 023	-5 029	-850	-694	-43	-43	-76	-41	-5	-26	0	0	—	—	-5 997	-5 833
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	2 024	2 562	69	39	—	—	—	—	1	0	—	—	—	—	2 094	2 601
Provisioner och vinstdelar, avgiven återförsäkring	20	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20	0
Kostnader för administration av kontrakt	-1 278	-1 220	-1	—	-24	-39	—	—	-123	-106	—	0	—	—	-1 426	-1 365
Overheadkostnader	-221	-80	-677	-650	-1	-2	-978	-965	-556	-529	-837	-1 191	4	2	-3 266	-3 415
Intäkter som nettoredovisats mot kostnader	—	-2	—	-4	—	—	-7	-3	—	—	-780	-479	251	203	-536	-285
Summa kostnader	-6 493	-5 745	-1 861	-1 613	-84	-95	-1 061	-1 009	-745	-715	-1 617	-1 670	255	205	-11 606	-10 642

Not 15 Övriga kostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Kostnader för förvaltningsfastigheter	0	0	—	0	0	-2	—	—	—	—	—	—	—	—	0	-2
Kreditförluster	-12	-2	-1	—	1	—	-21	-11	0	—	—	—	—	—	-33	-13
Nedskrivning goodwill ¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	0	-1 135	-1 092	—	—	—	—	-1 135	-1 092
Övriga kostnader	-26	-36	-487	-309	-5	—	—	—	—	—	—	-1	—	—	-518	-346
Övriga kostnader	-38	-38	-488	-309	-4	-2	-21	-11	-1 135	-1 092	—	-1	—	—	-1 686	-1 453

¹⁾ Nedskrivning av goodwill beskrivs i not 20

Not 16 Finansieringskostnader

	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Förlagslån	—	—	—	—	—	—	-39	-44	—	—	-69	-69	39	44	-69	-69
Emitterade värdepapper	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-54	-67	—	—	-54	-67
Banker	0	—	0	0	—	—	—	—	0	0	—	—	—	—	0	0
Allmänheten	-117	-182	-11	-8	-2	-2	-75	-72	-18	-6	-506	-1 507	514	1 604	-215	-173
Depåer med återförsäkrare	-47	-64	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-47	-64
Finansieringskostnader	-164	-246	-11	-8	-2	-2	-114	-116	-18	-6	-629	-1 643	553	1 648	-385	-373
Varav hänförligt till skulder som inte värderas till verkligt värde	-164	-246	-11	-8	-2	-2	-114	-116	-18	-6	-629	-1 643	553	1 648	-385	-373

Not 17 Skattekostnad

	2005		2004	
	Inklusive avkastningsskatt	Exklusive avkastningsskatt	Inklusive avkastningsskatt	Exklusive avkastningsskatt
Aktuell skatt avseende innevarande år	-128	-95	-128	-95
Aktuell skatt avseende tidigare år	55	34	55	34
Uppskjuten skatt	-289	215	-289	215
Skatt på årets resultat	-362	154	-362	154
Avkastningsskatt	-2 378	-1 003	—	—
Övriga skatter	-20	-10	-20	-10
Skattekostnad	-2 760	-859	-382	144
Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats:				
Resultat före skatt	138	-1 187	138	-1 187
Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	2 502	1 409	—	—
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	-739	-62	-39	332
Skillnad i skattesats i utländska dotterbolag	-80	-28	-38	-7
Skatt avseende tidigare år	198	62	198	62
Förluster för vilka uppskjuten skattefordran ej beaktats	-142	-25	-142	-25
Ej avdragsgilla kostnader	-513	-411	-513	-411
Ej skattepliktiga intäkter	172	203	172	203
Skatteeffekt avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	742	415	—	—
Avkastningsskatt	-2 378	-1 003	—	—
Övriga skatter	-20	-10	-20	-10
Redovisad skattekostnad	-2 760	-859	-382	144

Not 18 Avecklade verksamheter

American Skandia

American Skandia var ett dotterbolag till Skandia som i huvudsak erbjöd fondförsäkringsprodukter på den amerikanska marknaden. Skandia träffade den 20 december 2002 avtal med den amerikanska finans- och livförsäkringskoncernen Prudential Financial vilket innebar att Prudential Financial förvärvade aktier i American Skandia. Förvärvet slutfördes under 2003. Avtalet mellan Skandia och Prudential Financial innehåller garantiåtaganden av det slag som är vanliga för denna typ av transaktion.

SEC och The New York Attorney General's office gjorde undersökningar rörande "market timing" av vissa fondandelsägare i American Skandias fonder. Skandia har tillstyrkt att American Skandia ingår en förlikning med SEC och The New York Attorney General's office. Skandia har avsatt 507 MSEK netto efter skatt och valutasäkring avseende denna förlikning. Denna kostnad redovisas som verksamheter under aveckling. Ytterligare information om American Skandia finns i avsnittet Tvister.

Skandia Asset Management (SAM)

Den 8 januari 2002 meddelades att Skandia säljer enheten för den löpande kapitalförvaltningen, Skandia Asset Management, till Den norske Bank. Försäljningen slutfördes under andra kvartalet 2002. Under 2005 har en tilläggsköpeskilling om 36 MSEK erhållits avseende försäljningen av Skandia Asset Management. Denna redovisas som verksamheter under aveckling.

Skandia Japan

Skandia Japan var ett dotterbolag till Skandia som i huvudsak erbjöd fondförsäkringsprodukter på den japanska marknaden. Den 24 december 2003 ingicks en överenskommelse med Millea Holdings om en försäljning av Skandia Japan. Transaktionen slutfördes den 2 februari 2004. Realisationsvinsten vid försäljningen av Skandia Japan redovisades denna dag och uppgick till 834 MSEK. Skandia har inte lämnat några garantier till köparen.

	American Skandia		SAM		Skandia Japan		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
RESULTATRÄKNING								
Realisationsvinst vid avyttring av dotterbolag	—	—	36	—	—	834	36	834
Totala intäkter	—	—	36	—	—	834	36	834
Administrativa kostnader	-196	—	—	—	—	—	-196	—
Förlikningskostnader	-673	—	—	—	—	—	-673	—
Totala kostnader	-869	—	—	—	—	—	-869	—
Resultat före skatt	-869	—	36	—	—	834	-833	834
Skatt	188	—	—	—	—	—	188	—
Årets resultat från avecklade verksamheter	-681	—	36	—	—	834	-645	834

Inga anläggningstillgångar har klassificerats som innehas för försäljning.

KASSAFLÖDESANALYS

	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	—	—	—	—	—	—	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-200	36	50	—	1 061	-11	911
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	—	—	—	—	—	—	—
Nettokassaflöde	-47	-200	36	50	—	1 061	-11	911

Not 19 Resultat per aktie

	2005	2004
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare varav avecklade verksamheter	-775	250
	-645	834

Antal aktier ²⁾

	2005	2004
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental	1 024 722	1 024 052
Utspädningseffekt av potentiella stamaktier:		
Personaloptioner emitterade 2003, tusental ¹⁾	5 897	4 584
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental	1 030 619	1 028 636

¹⁾ Information om personaloptionsprogram finns i not 44

Optionsprogram emitterade 2000, 2001 och 2002

har ingen utspädningseffekt enligt IAS 33.

Resultat per aktie ²⁾

	2005	2004
Kvarvarande och avecklade verksamheter		
Före utspädning	-0,76	0,24
Efter utspädning	-0,76	0,24

Kvarvarande verksamheter

	2005	2004
Före utspädning	-0,13	-0,57
Efter utspädning	-0,13	-0,57

Avecklade verksamheter

	2005	2004
Före utspädning	-0,63	0,81
Efter utspädning	-0,63	0,81

²⁾ För definition, se sidorna 148-149.

Not 20 Goodwill

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade nedskrivningar	Bokfört värde
Per 1 januari 2004	3 089	-474	2 615
Förvärv	74	—	74
Avyttringar	—	—	—
Justering av förvärvsbalans ²⁾	-12	—	-12
Valutakursdifferens	-26	54	28
Årets nedskrivning ³⁾	—	-1 092	-1 092
Per 1 januari 2005	3 125	-1 512	1 613
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Justering av förvärvsbalans	187	-187	—
Valutakursdifferens	204	-123	81
Årets nedskrivning ³⁾	—	-1 135	-1 135
Per 31 december 2005 ¹⁾	3 516	-2 957	559

¹⁾ Av bokfört värde på goodwill avser 342 (1 403) MSEK Bankhall och 217 (210) MSEK SkandiaBanken Danmark.

²⁾ Justering av goodwill i Bankhall på grund av återförd avsättning för omstrukturering.

³⁾ Goodwill i Bankhall har skrivits ner med 1 135 (1 072) MSEK. Goodwill i privatvård och gruppförsäkringsverksamheten inom moderbolaget har skrivits ner med - (20) MSEK.

Nedskrivning av goodwill

Med anledning av ihållande prispress i Storbritannien på marknaden för servicetjänster till oberoende finansiella rådgivare (s.k. IFA) har det under året genomförts en prövning av nedskrivningsbehovet beträffande investeringen i IFA Services Holdings Company Limited, moderbolaget i Bankhall Group. Detta resulterade i en ytterligare nedskrivning om 1 135 MSEK, till 342 MSEK (nedskrivningen 2004 var 1 072 MSEK).

Återvinningsvärdet som använts i denna prövning av nedskrivningsbehovet utgjordes av verksamhetens nyttjandevärde, uppskattat genom en diskontering av förväntade framtida kassaflöden från verksamheten. Diskonteringsräntan sattes till 13,7% (14,5% i 2004), 0,8% lägre än föregående år p.g.a. minskad risk genom fokusering på kärnverksamheten och aveckling av nya verksamhetsområden.

Denna nedskrivningsprövning baserades på resultatet från affärsplanerna för åren 2005-2007 samt en 5% ökning av inkomsterna för de påföljande 7 åren. Denna långsiktiga tillväxttakt ryms väl inom de prognostiserade ramarna för den brittiska livförsäkrings- och pensionsbranschen.

De viktigaste antagandena som använts i denna kassaflödesprojektion är följande:

- Prispressen kvarstår under hela prognosperioden;
- Omorganiseringen av verksamheten, som genomfördes 2005, har lagt en stabil grund för prognostisering av framtida kostnadsnivåer;
- Stängningen av det traditionella IFA-nätverket, Investment Strategies (UK) Limited, kommer att fullföljas i juni år 2008; samt
- Tillkomsten av multiagenturer kommer att leda till stegvis växande inkomster från verksamheten över tiden.

Not 21 Övriga immateriella tillgångar

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade av- och nedskrivningar	Bokfört värde
Per 1 januari 2004	404	-131	273
Förvärv	72	—	72
Avyttringar	-36	10	-26
Valutakursdifferens	-1	6	5
Årets avskrivning	—	-97	-97
Årets nedskrivning	—	-63	-63
Per 1 januari 2005	439	-275	164
Förvärv	129	—	129
Avyttringar	-10	—	-10
Valutakursdifferens	22	-20	2
Årets avskrivning	—	-129	-129
Årets nedskrivning	—	-11	-11
Per 31 december 2005	580	-435	145

Not 22 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2005	2004
Före avgiven återförsäkring		
Ingående balans	16 301	14 343
Årets aktivering av anskaffningskostnader	4 729	4 921
Årets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-2 627	-2 303
Förutbetalda anskaffningskostnader i avyttrade bolag	—	-481
Nedskrivning av förutbetalda kostnader	-16	-10
Valutakursdifferens	939	-169
Utgående balans	19 326	16 301
Varav fondförsäkring	18 643	15 732
Varav fondsparande	670	557
Varav övrig verksamhet	13	12

Not 23 Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner

Skandia tillämpar i koncernredovisningen IAS 19 "Employee benefits" (omarbetad december 2004) avseende redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. I Skandia förekommer förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige och Norge vilket innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. Skandia har därför en förpliktelse mot nuvarande och tidigare anställda som skall redovisas i balansräkningen.

I Sverige utgörs de förmånsbestämda pensionsplanerna främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande planen för tjänstepensionsförsäkring för tjänstemän i försäkringsbranschen (FTP) samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. Norges andel av koncernens totala förpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner utgör endast ca 1 % varför den inte särredovisas i nedanstående sammanställningar. Det finns även ett fåtal, individuella förmånsbestämda pensionsplaner i Spanien, Tyskland och Mexiko samt ersättningsplaner efter avslutad anställning till anställda i Italien av förmånsbestämd karaktär. Effekten av dessa planer på koncernens resultat och ställning är emellertid inte väsentlig varför de redovisas enligt lokala regler.

Koncernens utestående förpliktelse samt kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner skall beräknas årligen med hjälp av aktuariella metoder grundade på företagets långsiktiga antaganden om diskonteringsränta, avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningstakt samt inflation. Härvid beaktas den slutförpliktelse företaget anses ha mot de anställda när de går i pension. Den utestående pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden fastställs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Denna metod innebär i korthet en linjär fördelning av pensionskostnaden över den anställdes förväntade anställningstid.

Skandias förmånsbestämda pensionsplaner är fonderade genom betalning av försäkringspremier (avgifter), i Sverige främst till Skandia Liv och i viss mån Försäkringsbranschens pensionskassa FPK. Vissa förmånsbestämda pensionsförpliktelser i Sverige är även fonderade i Skandias Pensionsstiftelse. De fonderingar som Skandia gjort genom åren och som fortfarande finns kvar efter utbetalda pensionsförmåner utgör förvaltningstillgångar. Dessa skall enligt IAS 19 minska värdet på den förmånsbestämda pensionsförpliktelser i den mån de inte avser tillgångar hos en försäkringsgivare som är närstående det rapporterade bolaget. Skandia Liv är ett närstående bolag som bedrivs enligt ömsesidiga principer (se not 45 Transaktioner med närstående). Mot bakgrund av Skandia Livs självständiga ställning i förhållande till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), redovisas förvaltningstillgångarna i Skandia Liv som en avdragspost mot förmånsbestämda pensionsförpliktelser. Förvaltningstillgångarna värderas till verkligt värde och inkluderar aktier i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med ett marknadsvärde om 2 (2) MSEK per balansdagen.

De aktuariella antagandena fastställs årligen i anslutning till balansdagen. I avsaknad av marknader i Sverige och Norge för förstklassiga företagsobligationer med löptid som motsvarar den tidsperiod under vilken förpliktelse avses bli reglerade, fastställs diskonteringsräntan med hänsyn till räntan på 10-åriga statsobligationer på balansdagen. Antagande om avkastning på förvaltningstillgångar fastställs genom att beakta fördelningen mellan räntebärande värdepapper och övriga tillgångar som aktier och fastigheter. 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%. I antagandet om avkastning på förvaltningstillgångarna har hänsyn tagits till att avkastningsskatt utgår i Sverige. Övriga finansiella antaganden är baserade på Skandias långsiktiga förväntningar på balansdagen för den tidsperiod under vilken förpliktelse avses bli reglerade.

Effekt på pensionsförpliktelsens nuvärde till följd av ändrad diskonteringsränta jämförd med det aktuariella antagandet eller skillnad mellan verklig avkastning på förvaltningstillgångar och den förväntade avkastningen på dessa, utgör aktuariella vinster och förluster. I enlighet med den alternativa regel i IAS 19, redovisas samtliga dessa aktuariella vinster och förluster omedelbart i den period de inträffar direkt mot eget kapital.

Avsättningar för pensioner i Skandia motsvarar förpliktelsens nuvärde vid bokslutstidpunkten, med avdrag för verkligt värde av förvaltningstillgångar samt oredovisade antastbara kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. För förmånsbestämda pensionsplaner där värdet av förvaltningstillgångarna överstiger den nuvärdeberäknade förpliktelsen, redovisas den överskjutande delen som en tillgång under posten "Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner". Detta sker under förutsättning att Skandia har möjlighet att tillgodogöra sig detta överskott i form av framtida reduceringar av avgifter eller återbetalning från planerna.

I resultaträkningen utgörs Skandias kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande och tidigare period, förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna samt ränta på förpliktelsen. Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder redovisas som en administrativ kostnad. I not 14 "Funktionsuppdelade kostnader" fördelas pensionskostnader på olika funktioner. Övriga poster redovisas som kapitalavkastning respektive räntekostnader. I det fall nettot av ränta på förpliktelsen och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar av en pensionsplan är positivt, redovisas beloppet som kapitalavkastning. Om nettot är negativt, redovisas beloppet som räntekostnader.

Löneskatt har beaktats i justeringar för förmånsbestämda pensionsplaner i balans- och resultaträkningen i enlighet med uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp URA 43 Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt. Löneskatt på aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen i enlighet med det utkast till uttalande som Redovisningsrådets akutgrupp publicerat.

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.

	2005	2004
Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner	687	508
Förmånsbestämda pensionsplaner redovisade som avsättning för pensioner	-247	-262
Avsättning pensioner enligt lokala redovisningsregler	-8	-6
Avsättning pensioner	-255	-268
Pensionskostnader	2005	2004
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	-65	-79
Räntekostnad	-164	-171
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	195	215
Intäkter / (kostnader) avseende tjänstgöring under tidigare år	22	—
Förluster (+)/ vinster (-) på reduceringar och regleringar	—	-20
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	-12	-55
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	-247	-186
Löneskatt på pensionskostnader	-9	-83
Totala pensionskostnader	-268	-324

Återläggning av räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar redovisad som kapitalavkastning	-36	-46
Återläggning av räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar redovisad som räntekostnader	5	2
Pensionskostnader redovisade som administrativa kostnader	-299	-368

Avstämning av förmånsbestämda pensionsplaner i balansräkningen	2005	2004
Helt eller delvis fonderade planer		
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	4 528	4 158
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	-4 088	-3 856
Förvaltningstillgångar minus nuvärde av förmånsbestämda pensionsförpliktelser	440	302
Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser för ofonderade planer	—	-56
Redovisad förmånsbestämd tillgång (+) eller skuld (-) enligt IAS 19	440	246

Specifikation av förändring i redovisad förmånsbestämd tillgång (+) eller skuld (-)	2005	2004
Ingående balans	246	247
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	-12	-55
Omklassificering från omstruktureringsreserver	-44	—
Premier betalda av Skandia till förmånsbestämda planer (avgifter) ¹⁾	66	88
Förmånsbestämda pensioner betalda direkt av Skandia	10	—
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	176	-35
Valutakursdifferens	-2	1
Utgående balans	440	246

¹⁾För 2006 beräknas betalda avgifter till förmånsbestämda planer vara i nivå med 2005.

Förvaltningstillgångar	2005	2004
Ingående balans	4 158	3 973
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	195	215
Premier betalda av Skandia till förmånsbestämda planer (avgifter) ¹⁾	66	88
Förmåner betalda från förvaltningstillgångar	-205	-222
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	312	97
Valutakursdifferens	2	7
Utgående balans	4 528	4 158

¹⁾För 2006 beräknas betalda avgifter till förmånsbestämda planer vara i nivå med 2005.

Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	2005	2004
Ingående balans	3 912	3 726
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande år	65	79
Räntekostnad	164	171
Intäkter / (kostnader) avseende tjänstgöring under tidigare år	-22	—
Förluster (+)/ vinster (-) på reduceringar och regleringar	—	20
Omklassificering från omstruktureringsreserver	44	—
Förmåner betalda från förvaltningstillgångar	-205	-222
Förmånsbestämda pensioner betalda direkt av Skandia	-10	—
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	136	132
Valutakursdifferens	4	6
Utgående balans	4 088	3 912 ¹⁾

¹⁾ Varav fonderade planer 3 856 MSEK och ofonderade planer 56 MSEK.

Avkastning på förvaltningstillgångar	2005	2004
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	195	215
Aktuariella vinster (+) och förluster (-)	312	97
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar	507	312

Aktuariella vinster (+)/ förluster (-)	2005	2004
Ingående balans	-35	—
Aktuariella vinster (+) och förluster (-) förvaltningstillgångar	312	97
Aktuariella vinster (+) och förluster (-) förmånsbestämda förpliktelser	-136	-132
Valutakursdifferens	-1	0
Utgående balans	140	-35

Förvaltningstillgångar, fördelning	2005	2004
Räntebärande värdepapper	2 137	2 046
Aktier	1 848	1 550
Fastigheter	455	482
Övriga tillgångar	88	80
Totala förvaltningstillgångar	4 528	4 158

Aktuariella antaganden ¹⁾	2005	2004
Diskonteringsränta	3,75%	4,25%
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar ²⁾	4,25%	4,75%
Uppskattad framtida löneökningstakt	3,25%	3,35%
Uppskattad framtida inflation	2,00%	2,00%

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

²⁾ Efter avkastningsskatt 0,50% (0,60%).

Not 24 Materiella anläggningstillgångar

Byggnader och mark	Anskaffningsvärde		Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Omvärdering	
Per 1 januari 2004	73	71	144
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Förändring av verkligt värde	—	15	15
Valutakursdifferens	1	1	2
Per 1 januari 2005	74	87	161
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Förändring av verkligt värde	—	4	4
Valutakursdifferens	6	11	17
Per 31 december 2005	80	102	182

Maskiner och inventarier	Ackumulerade avskrivningar		Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Avskrivningar	
Per 1 januari 2004	1 146	-765	381
Förvärv	116	—	116
Avyttringar	-244	210	-34
Årets avskrivning	—	-150	-150
Valutakursdifferens	21	21	42
Per 1 januari 2005	1 039	-684	355
Förvärv	103	—	103
Avyttringar	-161	141	-20
Årets avskrivning	—	-135	-135
Valutakursdifferens	54	-24	30
Per 31 december 2005	1 035	-702	333

Summa materiella anläggningstillgångar	2005	2004
31 december 2005	515	—
31 december 2004	516	—

Not 25 Förvaltningsfastigheter

	Anskaffningsvärde		Bokfört värde
	Anskaffningsvärde	Omvärdering	
Per 1 januari 2004	16	24	40
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	—	—	—
Förändring av verkligt värde	—	3	3
Valutakursdifferens	0	-1	-1
Per 1 januari 2005	16	26	42
Förvärv	—	—	—
Avyttringar	-4	-16	-20
Förändring av verkligt värde	—	7	7
Valutakursdifferens	1	-5	-4
Per 31 december 2005	13	12	25

Not 26 Utlåning

	2005	2004
Utlåning till allmänheten, bank	41 343	35 354
Utlåning till allmänheten, övrig verksamhet	646	620
Utlåning till kreditinstitut	9 366	9 489
Utlåning	51 355	45 463
Varav omvärdering till verkligt värde pga säkringsredovisning	49	91
Förutom de lån som säkringsredovisas, klassificeras alla lån som "Lånefordringar och Kundfordringar".		
Beräknat verkligt värde	51 374	45 476

För fastförräntad utlåning vilken inte redovisas till verkligt värde men där bedömning gjorts att ett bedömt verkligt värde föreligger, beräknas det verkliga värdet genom diskontering av framtida kassaflöden till aktuell marknadsränta.

Valutafördelning

DDK	4 245	3 026
EUR	4 823	4 698
GBP	4 129	2 711
NOK	18 819	15 293
SEK	19 305	19 704
USD	5	1
Övriga	29	30
Total	51 355	45 463

För ytterligare information om leasing, se not 43.

För ytterligare information om ränte- och kreditrisker, se not 2.

Not 27 Innehav i intressebolag

	2005	2004
Anskaffningsvärde	82	7
Andel i resultat i intressebolag	2	77
Verkligt värde	84	84
Sammanlagda belopp för intressebolag		
Summa tillgångar	6 484	5 653
Summa skulder	6 219	5 406
Summa eget kapital	265	247
Intäkter	2 322	2 422
Årets resultat	13	3
Andel i ansvarsförbindelser i intresseföretag	5	12

Not 28 Övriga placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktier och andelar, verkligt värde över resultaträkningen ¹⁾	669	817	667	596	667	596
Aktiederivat	46	27	39	26	39	26
Aktierelaterade placerings-tillgångar	715	844	706	622	706	622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, innehav till förfall ²⁾	6 962	6 593	6 962	6 593	6 962	6 593
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, verkligt värde över resultaträkningen ²⁾	13 868	12 622	14 401	13 145	14 401	13 145
Räntederivat	501	600	609	683	609	683
Ränterelaterade placerings-tillgångar	21 331	19 815	21 972	20 421	21 972	20 421
Valutaderivat	21	165	255	381	255	381
Övriga placeringstillgångar	22 067	20 824	22 933	21 424	22 933	21 424

¹⁾ Samtliga värdepapper har klassificerats som handelsinnehav.

²⁾ Valutfördelning obligationer och andra räntebärande värdepapper, bokfört värde

	2005	2004
CHF	135	150
COP	944	307
DKK	1 930	1 738
EUR	5 816	6 013
GBP	2 926	2 217
SEK	9 527	9 177
USD	71	51
Övriga	14	85
Total	21 363	19 738

Not 29 Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2005	2004
Aktiebaserade fonder	271 710	215 595
Räntebaserade fonder	151 060	79 878
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	422 770	295 473

Not 30 Övriga fordringar

	2005	2004
Fordringar på försäkringstagare	275	188
Fordringar på försäkringsmäklare	948	1 046
Fordringar på försäkringsföretag	87	1
Avsättningar för osäkra fordringar	-40	-41
Fordringar avseende direkt försäkring	1 270	1 194
Fordringar avseende återförsäkring	13	87
Fondlikvidfordringar för egen räkning	167	289
Fondlikvidfordringar för kunders räkning	502	242
Övriga fordringar	1 867	1 662
Totalt övriga fordringar	3 818	3 474

Not 31 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2005	2004
Förutbetalda kostnader	162	154
Upplupna ränte- och hyresintäkter	400	415
Upplupna provisionsintäkter	3 655	4 018
Förutbetalda avgifter, återförsäkrarens andel	—	6
Övriga upplupna intäkter	372	303
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 589	4 896

Not 32 Försäkringstekniska avsättningar

	2005	2004
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	16 654	15 474
Avgiven återförsäkring	-1 094	-901
Försäkringstekniska avsättningar, efter avgiven återförsäkring	15 560	14 573

Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring

Aktuariellt beräknade avsättningar	15 132	14 017
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	1 265	1 204
Avsättningar för ej intjänade premier	257	253
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	16 654	15 474

Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrarens andel

Aktuariellt beräknade avsättningar	914	672
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	179	228
Avsättningar för ej intjänade premier	1	1
Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrarens andel	1 094	901

Aktuariellt beräknade avsättningar, brutto

Per 1 januari	14 017	14 016
Förändring av avsättning	443	696
Valutakurseffekter	672	-695
Per 31 december	15 132	14 017

Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador, brutto

Per 1 januari	1 204	1 019
Förändring av avsättning	43	189
Valutakurseffekter	18	-4
Per 31 december	1 265	1 204

Försäkringstekniska avsättningar

De försäkringstekniska avsättningarna avser framförallt de garanterade produkter som Skandia säljer i Spanien och rena sjuk- och dödsfallsförsäkringar som Skandia säljer i Storbritannien och Sverige. En mindre del avser dödsfallsrisker i fondförsäkringsprodukter som säljs i flertalet länder där Skandia verkar. Avsättningarna netto fördelar sig geografiskt enligt nedan:

	2005	2004
Spanien	10 877	10 872
Storbritannien	1 939	1 324
Sverige	1 602	1 606
Colombia	852	541
Övriga länder	290	230
Summa	15 560	14 573

Spanien

Det viktigaste antagandet vid bedömning av avsättningens storlek är den förväntade livslängden och den antagna räntan. Livslängdsantagandet baseras på de lokala dödlighetstabeller som används i Spanien. I samband med detta ökade Skandia sin avsättning med ca 120 MSEK. Under året har avsättningen ökat med 769 MSEK i form av nya premier och 478 MSEK i allokerad kapitalavkastning. Avsättningen har minskat med 1 631 MSEK avseende skadeersättningar och andra uttag. Sammantaget har avsättningen minskat i lokal valuta, men valutakursförändringar under året har inneburit en i det närmaste oförändrad avsättning i svenska kronor.

Storbritannien

De försäkringsrelaterade produkterna i Storbritannien är relativt nya och befinner sig fortfarande i en tillväxtfas. Det betyder att premieinbetalningarna är betydligt större än skadutbetalningarna och därmed ökar den försäkringstekniska avsättningen. Skandia har inte gjort några större förändringar i antagandena under året. Även i Storbritannien har avsättningen ökat på grund av valutakursutvecklingen.

En utförligare beskrivning av de svenska avsättningarna finns i moderbolagets not 24.

För mer information om försäkringsrisker, se not 2.

Not 33 Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2005	2004
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken, före återförsäkring	422 984	296 833
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	-217	0
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken, netto	422 767	296 833

Netto avsättning per 1 januari

296 833	253 230
Insättningar	86 618
Förtida uttag	-33 839
Uttag vid förfall	-2 306
Uttag vid dödsfall	-1 090
Omföring	-30
Förändringar i fondvärden	69 752
Kostnadsuttag	-10 204
Valutakursdifferens	17 033
Netto avsättning per 31 december	422 767

Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken värderas till verkligt värde.

Not 34 Uppskjuten skatt

	2005	2004	2005	2004
	Inklusive avkastningsskatt		Exklusive avkastningsskatt	
Uppskjutna skatteskulder, brutto				
Uppskjutna skattefordringar häntförliga till obeskattade reserver ¹⁾	945	3 854	945	3 854
Placeringsstillgångar	400	496	400	496
Förutbetalda anskaffningskostnader och avgifter	5 332	4 988	5 332	4 988
Försäkringstekniska avsättningar	134	117	134	117
Uppskjuten avkastningsskatt	2 290	570	—	—
Övrigt	801	172	801	172
Uppskjutna skatteskulder, brutto	9 902	10 197	7 612	9 627
Uppskjutna skattefordringar, brutto				
Uppskjutna skattefordringar häntförliga till placeringsstillgångar	39	72	39	72
Förutbetalda anskaffningskostnader och avgifter	3 813	4 579	3 813	4 579
Övriga tillgångar	247	193	247	193
Övriga skulder	2 380	1 324	2 380	1 324
Underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag	2 766	5 293	2 766	5 293
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning	-1 859	-2 169	-1 859	-2 169
Uppskjutna skattefordringar, brutto	7 386	9 292	7 386	9 292
Uppskjutna skatteskulder, netto	2 516	905	226	335
Uppskjutna skatteskulder enligt balansräkningen	2 954	1 922	664	1 352
Uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	438	1 017	438	1 017
Uppskjutna skatteskulder, netto	2 516	905	226	335

Uppskjutna skattefordringar och -skulder redovisas netto per skattesubjekt. Poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning avser i huvudsak skattefordran på underskottsavdrag.

Förlustavdragen förfaller under följande år:

	2005	2004
2005	—	146
2006	76	173
2007	111	69
2008	315	157
2009	88	299
2010	56	—
2011 och senare	497	477
Utan tidsbegränsning	8 800	16 974
Summa	9 943	18 295

¹⁾ Obeskattade reserver består av:

Periodiseringsfond	—	0
Utjämningsfond	2 091	2 091
Säkerhetsreserv	727	11 211
Överavskrivningar	557	450
Övrigt	—	11
Summa	3 375	13 763

Utjämningsfonden beskrivs i moderbolagets not 23. Säkerhetsreserven utgör en kollektiv säkerhetsbetingad förstärkning av de försäkringstekniska avsättningarna. Avsättning kan göras baserat på premier och försäkringstekniska avsättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter och svensk skattelagstiftning. Upplösning är föremål för begränsningar. Nämnda reserv får dock utan tillstånd flyttas mellan olika svenska försäkringsföretag.

Överavskrivningar avser ackumulerade avskrivningar utöver plan på inventarier och leasingobjekt i SkandiaBanken.

Den svenska livförsäkringsverksamheten är föremål för svensk avkastningsskatt, som tas ut av försäkringstagarna och är inte föremål för inkomstbeskattning i enlighet med svensk skattelagstiftning och nuvarande myndighetspraxis. Avkastning på eget kapital, resultat i premiebefrielseörelsen och intäkter från externa tjänster är föremål för sedvanlig svensk inkomstbeskattning med en skattesats om 28 procent.

Not 35 Förutbetalda avgifter

	2005	2004
Ingående balans	14 748	13 043
Årets avsättning för förutbetalda avgifter	3 626	4 219
Årets upplösning av förutbetalda avgifter	-2 650	-2 418
Valutakursdifferens	840	-96
Utgående balans	16 564	14 748
Varav fondförsäkring	15 805	14 103
Varav fondsparande	759	645

Not 36 Övriga avsättningar

	Avsättningar för omstruktureringar	Övriga avsättningar	Summa avsättningar
Avsättningar per 1 januari 2004	311	1,435	1,746
Nya avsättningar	315	51	366
lanspråkta avsättningar	-228	-409	-637
Outnyttjade belopp som har återförts under året	-7	-10	-17
Valutakursdifferens	0	-148	-148
Avsättningar per 1 januari 2005	391	919	1,310
Nya avsättningar	—	258	258
lanspråkta avsättningar	-203	-175	-378
Outnyttjade belopp som har återförts under året	-2	-106	-108
Omklassificering ¹⁾	-54	10	-44
Valutakursdifferens	4	97	101
Avsättningar per 31 december 2005	136	1,003	1,139

¹⁾ Omklassificering av förmånsbestämd pensionsförpliktelse inklusive löneskatt. För information om förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23.

Avsättningar för omstrukturering

2004 omstrukturerades den svenska verksamheten, bl a koncentrerades kundcenter till tre orter. I samband med denna omstrukturering reserverades 315 MSEK. Större delen av denna reserv har lösts upp under 2004 och 2005. Den resterande delen bedöms lösas upp inom 15 månader.

I samband med tidigare omstrukturering i Storbritannien sattes en omstruktureringsreserv upp avseende outnyttjade lokaler och vidareuthyrning till lägre pris än vad Skandia betalar. Denna reserv löses upp över hyreskontraktets löptid och beräknas vara helt upplöst 2015.

Övriga avsättningar

I samband med Prudential Financial förvärv av American Skandia ställde Skandia ut garantier av det slag som är vanliga för denna typ av transaktion. På grund av brister i administrativa rutiner fullgjorde American Skandia under ett antal år under slutet av 1990-talet och början på 2000-talet inte sina skyldigheter att underrätta vissa försäkringstagare och andra berörda om möjligheten att reglera vissa utfallande försäkringar genom månatliga utbetalningar, samt att automatiskt låta göra sådana utbetalningar. American Skandia har själv uppmärksammat berörda tillsynsmyndigheter på denna brist. Utgången av detta ärende omfattas av ovan angivet garantiansvar. I samband med Prudential Financials förvärv av American Skandia gjordes en avsättning för då bedömt utfall av bristen. För närvarande pågår diskussioner mellan å ena sidan Skandia och Prudential Financial samt myndigheterna å den andra om hur och i vilken omfattning berörda kunder ska hållas skadeslösa. Det är för närvarande inte möjligt att närmare bedöma den slutliga kostnaden för Skandia. Det kan inte uteslutas att detta belopp kommer att överskrida vad som har reserverats. Skandias bedömning är att ett slutligt utfall förmodligen kommer att kunna bedömas under 2006.

En avsättning har gjorts för särskild löneskatt om 209 (197) MSEK. Avsättningen avser den framtida betaling av särskild löneskatt som Skandia kommer att göra när anställda för vilka Skandia betalar kapitalförsäkring får pensionen utbetald. Avsättningen avser även särskild löneskatt på skillnad mellan pensionskostnad beräknad i enlighet med IAS 19 och de juridiska personernas bokförda pensionskostnad.

Not 37 Räntebärande skulder

	2005	2004
Förlagslån ¹⁾	850	849
Obligationer, ej bankverksamhet	2 270	2 127
Checkräkningskrediter	21	—
Finansiell återförsäkring	549	990
Finansiering	3 690	3 966
Upplåning bankverksamhet	49	240
Inlåning	45 505	40 500
Depåer från återförsäkrare	112	102
Övriga finansiella skulder	370	529
Summa räntebärande skulder ²⁾	49 726	45 337
varav förfaller inom ett år. Se även not 46, Risker	46 687	40 630

¹⁾ Avser 150 + 700 MSEK, emitterat 2002. Förfaller år 2017. Förlagslånet i Försäkringsaktiebolaget Skandia räknas i enlighet med gällande regler in i koncernens kapitalbas.

²⁾ Kontrakterade outnyttjade kreditfaciliteter uppgår per balansdagen till 4,6 miljarder SEK.

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Beräknat verkligt värde

	2005
Förlagslån	893
Obligationer, ej bankverksamhet	2 304
Upplåning bankverksamhet	51

Verkligt värde på övriga räntebärande skulder uppskattas till det bokförda värdet då skulderna har kort löptid.

Obligationer, ej bankverksamhet

Ingående balans	2 127	3 172
Nyemitterade skulder	462	833
Återköp och förfall	-390	-1 845
Valutakursdifferens	71	-33
Utgående balans	2 270	2 127

Not 38 Derivatskulder

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktierderivat	36	22	36	32	36	32
Räntederivat ¹⁾	—	1	70	111	70	111
Valutaderivat	14	78	21	83	21	83
Inbäddade derivat i andra kontrakt	—	—	68	77	68	77
Totalt	50	101	195	303	195	303

¹⁾ Verkligt värde på säkringsredovisade derivat: 45 MSEK.

Not 39 Övriga skulder

	2005	2004
Skulder till försäkringstagare	3 712	3 040
Skulder till försäkringsmäklare	283	376
Skulder till försäkringsföretag	6	—
Skulder avseende direkt försäkring	4 001	3 416
Skulder avseende återförsäkring	138	144
Fondlikvidskulder för egen räkning	389	34
Fondlikvidskulder för kunders räkning	682	312
Övriga skulder	2 864	1 851
Totalt övriga skulder	8 074	5 757

Not 40 Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader

	2005	2004
Upplupna räntekostnader	178	168
Upplupna provisionskostnader	795	1 059
Övriga upplupna kostnader	2 006	974
Förutbetalda intäkter	387	353
Förutbetalda anskaffningskostnader, återförsäkrarens andel	—	7
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	3 366	2 561

Not 41 Ställda panter

	2005	2004
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		
Andra finansiella placeringstillgångar	1 392	2 225
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	3 671	3 488
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för moderbolagets pensionsåtaganden ¹⁾	1 110	1 090
Summa	6 173	6 803
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt ²⁾	75 919	54 599
Totalt ställda panter	82 092	61 402

¹⁾ Se även not 37 i moderbolaget.

²⁾ Motsvaras av avsättningar i balansräkningen på 75 670 (54 494) MSEK.

Not 42 Ansvarsförbindelser

	2005	2004
Pensionsförpliktelser ¹⁾	19	1
Borgens- och garantiförbindelser	837	508
Totalt ansvarsförbindelser	856	509

¹⁾ I koncernen finns avgiftsbestämda pensionsåtaganden i moderbolaget uppgående till 594 (570) MSEK som inte tagits upp i balansräkningen och som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar (se även not 37 i moderbolaget).

Skandia och vissa bolag i koncernen är – i förhållande till tredje man – alljämt bundna av vissa garantiåtaganden avseende den skadeförsäkringsverksamhet som under 1999 överläts till If-koncernen. Genom avtal mellan berörda bolag inom å ena sidan If-koncernen samt Skandia-koncernen å den andra garanterar If-koncernen att Skandia-koncernen skall hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden.

Beträffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen.

Not 43 Leasing

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallo-tidpunkter för det sammanlagda beloppet per 31 december 2005 av framtida minimilease-avgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Belopp
2006	-400
2007	-383
2008	-366
2009	-352
2010	-341
2011 och senare	-801
Totalt leasingkostnader	-2 643

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 435 (448) MSEK.

I egenskap av leasegivare har Skandia ingått ett antal finansiella leasingavtal. Avtalen avser huvudsakligen uthyrning av inventarier såsom personbilar och datorer med kringutrustning. Avstämning mellan bruttoredovisningen i icke uppsägningsbara leasingavtal och nuvärdet av fordran avseende framtida leasingavgifter framgår nedan:

	2005	2004
Bruttoinvestering i finansiella leasingavtal	3 838	3 382
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-272	-355
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	3 566	3 027
Ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren (diskonterade)	—	—
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	3 566	3 027

Bruttoinvestering: Summan av de vid varje tidpunkt återstående minimileaseavgifterna som enligt ett finansiellt leasingavtal tillfaller leasegivaren samt ej garanterat restvärde.

Minimileaseavgifter: De betalningar som löpande ska erläggas samt eventuella restvärden som garanteras av leasetagaren.

Ej intjänade finansiella intäkter: Skillnad mellan bruttoinvesteringen och bruttoinvesteringens nuvärde. Bruttoinvesteringen har följande förfallostruktur per balansdagen:

	Nuvärde av fordran avseende framtida leaseavgifter	
	Bruttoinvestering	
Inom 1 år	1 250	1 168
Senare än 1 år, men inom 5 år	2 587	2 397
Senare än 5 år	1	1

Not 44 Medeltal anställda samt löner och ersättningar

I. MEDELTAL ANSTÄLLDA

	2005		2004	
	Totalt	Varav kvinnor	Totalt	Varav kvinnor
Moderbolaget				
Sverige	1 003	50%	715	62%
Utanför Sverige	45	67%	29	90%
Moderbolaget totalt	1 048	50%	744	63%
Dotterbolag				
Sverige	726	38%	776	44%
<i>Utanför Sverige</i>				
Australien	139	46%	101	50%
Colombia	294	53%	230	52%
Danmark	139	55%	147	42%
Frankrike	39	48%	29	52%
Isle of Man	364	56%	335	59%
Italien	64	50%	55	49%
Kina	80	48%	42	36%
Mexiko	141	40%	210	35%
Norge	116	47%	129	40%
Polen	75	59%	56	57%
Schweiz	105	45%	96	56%
Spanien	111	50%	108	49%
Storbritannien	1 870	50%	2 014	52%
Tyskland	262	52%	263	54%
Österrike	106	52%	109	49%
Övriga länder ¹⁾	142	56%	105	55%
Totalt i dotterföretag	4 773	49%	4 805	50%
Koncernen totalt	5 821	49%	5 549	52%
Varav anställda i Sverige	1 729	45%	1 491	53%

¹⁾ Chile, Hongkong, Irland, Liechtenstein, Portugal, USA och Finland

II. LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

	2005		2004	
	Löner och ersättningar	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)	Löner och ersättningar	Sociala avgifter (varav pensionskostnader)
MSEK				
Moderbolaget	-505	-366	-398	-294
varav pensionskostnad ¹⁾		(-167)		(-154)
Dotterföretag	-2 377	-548	-2 280	-547
varav pensionskostnad		(-102)		(-170)
Koncernen totalt	-2 882²⁾	-914	-2 678²⁾	-841
varav pensionskostnad ³⁾		(-268)		(-324)

¹⁾ Av moderbolagets pensionskostnader avser 28 (33) MSEK ledande befattningshavare, varav 11 (8) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 17 (25) MSEK avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Moderbolagets pensionskostnader för koncernledningen uppgår till 11 (21) MSEK varav 4 (2) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 7 (19) MSEK avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Moderbolagets utestående pensionsförpliktelser till koncernledningen uppgår till 0 (0) MSEK.

²⁾ Varav 853 (720) MSEK avser löner och ersättningar till anställda i Sverige.

³⁾ Av koncernens pensionskostnader avser 53 (55) MSEK ledande befattningshavare, varav 11 (9) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 42 (46) MSEK avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernens pensionskostnader för koncernledningen uppgår till 12 (24) MSEK varav 4 (2) MSEK avser förmånsbestämda pensionsplaner och 8 (22) MSEK avser avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernens utestående pensionsförpliktelser till koncernledningen och tidigare verkställande direktörer uppgår till 19 (26) MSEK varav till VD 1 (2) MSEK. För fullständig information om VD:s pensionsförmåner se vidare avsnitt V.

III. KOSTNADSFÖRDA LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR

fördelade per land och mellan ledande befattningshavare¹⁾ och övriga anställda

	2005			2004		
	Ledande befattningshavare (varav tantier o.d.)	Övriga anställda ²⁾	MSEK	Ledande befattningshavare (varav tantier o.d.)	Övriga anställda	MSEK
Moderbolaget						
Sverige	24	66 ⁴⁾	404	23	56	306
		(8,1)			(7,2)	
Utanför Sverige	3	10	25	3	6	30
		(2,9)			(1,8)	
Moderbolaget totalt	27	76	429	26	62	336
		(11,0)			(9,0)	
Dotterbolag						
Sverige	4	9	374	4	8	350
		(1,3)			(1,2)	
<i>Utanför Sverige</i>						
Australien	5	11	54	4	7	34
		(3,0)			(2,7)	
Colombia	6	9	27	8	5	23
		(5,1)			(0,4)	
Danmark	4	5	74	10	11	65
		(0,3)			(0,8)	
Frankrike	6	8	13	4	6	13
		(2,2)			(1,6)	
Isle of Man	3	7	87	1	3	135
		(3,2)			(1,3)	
Italien	3	8	30	3	7	19
		(1,6)			(2,6)	
Kina	6	5	2	5	3	2
		(0,7)			(0,7)	
Mexiko	8	9	18	7	7	17
		(2,0)			(1,7)	
Norge	2	3	63	2	2	77
		(0,3)			(0,4)	
Polen	3	5	16	3	5	12
		(0,8)			(1,8)	
Schweiz	6	11	57	3	4	52
		(2,0)			(1,0)	
Spanien	7	21	34	9	15	43
		(9,9)			(5,0)	
Storbritannien	13	82	1 010	17	73	938
		(42,0)			(33,1)	
Tyskland	7	20	146	8	27	172
		(7,2)			(14,6)	
Österrike	6	16	41	9	17	37
		(5,5)			(7,7)	
Övriga länder	12	26	76	18	36	55
		(6,8)			(16,2)	
Totalt i dotterföretag	101	255	2 122	115	236	2 044
		(93,9)			(92,8)	
Totalt koncernen	128	331	2 551	141	298	2 380
		(104,9)			(101,8)	
Varav anställda i Sverige	28	75	778 ²⁾	27	64	656 ³⁾
		(9,4)			(8,4)	

¹⁾ Med ledande befattningshavare avses de sju personer som tillsammans med den verkställande direktören vid något tillfälle under året har utgjort koncernledningen vilken vid årsskiftet utgjordes av sju personer, varav två utländska medborgare. Till kategorin ledande befattningshavare räknas vidare ledningsgruppen för Norden, VD i svenska dotterbolag, VD samt dennes ledningsgrupp i de utländska dotterbolagen samt övriga personer med ett koncernfunktionsansvar i moderbolaget. Definitionen används genomgående i denna årsredovisning, om inte annat uttryckligen sägs.

²⁾ Varav fältmän 160 MSEK.

³⁾ Varav fältmän 245 MSEK.

⁴⁾ Varav 3 MSEK avser under året kostnadsförda ersättningar till före detta medlemmar i koncernledningen.

⁵⁾ Under året har 19 MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur.

IV. LÅN TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lån KSEK	2005	2004
Ledande befattningshavare i Sverige	14 655	11 509
Ledande befattningshavare utanför Sverige	3 681	50

Nyttjade kontokrediter uppgår till 411 (441) KSEK, där ett rambelopp om 1 015 (755) KSEK föreligger. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten. Däremot utges förmånligare räntevillkor till koncernens samtliga inom Sverige anställda medarbetare. SkandiaBanken eller övriga koncernbolag har inte ställt säkerhet eller ingått ansvarsförbindelser till förmån för redovisade befattningshavare. Angivna lån lämnade till ledande befattningshavare i Sverige är utställda av SkandiaBanken. Uppgifter om lånen ges efter kontakt med Finansinspektionen gruppvis med hänsyn till banksekretessen.

V. INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut, samt i förekommande fall arvode för arbete i dotterbolagsstyrelser. De av stämman beslutade arvodena avser tiden till nästa bolagsstämma. Sker förändringar i personkretsen under mandattiden anpassas arvodenas storlek härtil. Till sådana ledamöter som är anställda i Skandia koncernen utgår ej särskilt arvode.

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Avseende den verkställande direktören så har rörlig ersättning inte utgått under 2005. Detta beslut har fattats i Skandias styrelse. För förklaring av 'Ledande befattningshavare', se fotnot 1 i tabell III. Nedan redogörs för under året gjorda utbetalningar till i huvudsak svenska personer som haft position som ledande befattningshavare under 2005. Utbetalningar till före detta ledande befattningshavare har ej medtagits i detta avsnitt. För koncernledningens nuvarande sammansättning, se sidan 50. För ledande befattningshavare i Sverige är den rörliga ersättningen maximerad till 30 procent av grundlönen. För ledande befattningshavare i andra länder tillämpas Skandias övergripande ersättningspolicy varvid den totala ersättningen skall vara marknadsmässig utifrån lokala förhållanden. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till individuellt uppsatta mål. Varken rörlig ersättning eller avgångsvederlag är pensionsgrundande.

Ersättningar och övriga förmåner utbetalade under året

Styrelsearvodet

KSEK	Moderbolaget	Kommittéer
Styrelsearvodet	3 897	685
därunder till styrelsens ordförande:		
Lennart Jeansson ¹⁾	281	
Bernt Magnusson ²⁾	953	175

¹⁾ I sin egenskap av ordförande från oktober 2005

²⁾ I sin egenskap av ordförande till oktober 2005

andra ersättningar och förmåner ¹⁾

KSEK	Medel- antal personer	Grund- lön	Rörlig ersätt- ning	Övriga ersätt- ningar och för- måner	In- betalda pen- sions- premier	Summa
Verkställande direktör						
Hans-Erik Andersson	1	6 218	0	78	2 283	8 579
Koncernledning exkl. VD	7	22 708	5 761	1 738	10 111	40 318
Sverigeledning	9	13 789	2 064	859	7 955	24 667
Övriga koncernfunktions- ansvariga i moderbolaget	11	15 914	4 834	2 350	7 635	30 733

¹⁾ Tabellen utvisar under året gjorda utbetalningar till i huvudsak i Sverige verksamma medarbetare. I koncernledningen har dock två utländska medarbetare verkat under året och i kategorin övriga koncernfunktionsansvariga har två utländska medarbetare verkat. För information om kostnadsförda ersättningar i samtliga länder, se sektion III.

Information om Julian Roberts ersättningar och förmåner för 2006

Julian Roberts ersättning såsom verkställande direktör i Skandia är oförändrad jämfört med vad som gällde för hans anställning i Old Mutual plc. Han erhåller en årlig grundlön om 475 000 GBP (cirka 6,5 MSEK). Övriga komponenter i Julian Roberts ersättningspaket beskrivs i Old Mutuals årsredovisning 2005, se även www.oldmutual.com.

Finansiella instrument

Nedan framgår innehav av personaloptioner per 31 december 2005. Några andra aktierelaterade program finns ej.

KSEK	Program från tidigare år	
	Antal	Värde per boksult
Hans-Erik Andersson ¹⁾	0	0
Andra ledande befattningshavare	6 029 500	73 682
Summa	6 029 500	73 682

¹⁾ Hans-Erik Andersson deltar ej i koncernens personaloptionsprogram.

Kommentarer till tabellen

Antalet optioner avser ledande befattningshavares innehav i 2002 samt 2003 års program. Optionerna har värderats enligt Black & Scholes-metoden med en antagen volatilitet om 15 procent.

Pensioner

Hans-Erik Andersson har pensionsålder 60 år. Han har en avgiftsbestämd pension. Pensionspremien uppgår till 35% av den pensionsmedförande lönen. Med pensionsmedförande lön menas grundlön för VD. Utöver avsättning till ålderspension har Hans-Erik Andersson utfästelse om sjuk- och efterlevandepension intill en nivå om högst 55% respektive 25% av pensionsmedförande lön. Hans-Erik Andersson har således en avgiftsbestämd ålderspension samt en förmånsbestämd sjuk- samt efterlevandepension. Denna exponering har beaktats inom ramen för ansvarsförbindelser och Skandias pensionsstiftelse.

I samband med att Hans-Erik Andersson tillträdde sin befattning avstod han från sådana finansiella instrument som han tilldelats av sin förra arbetsgivare. I utbyte mot detta tecknade Skandia en engångsbetalad pensionsförsäkring i samband med att han tillträdde sin tjänst. Pensionsrätten för denna tecknade direkt pension var delvis avhängig att Hans-Erik Anderssons anställning skulle bestå intill dess att han fyllde 60 år. Övriga pensionsutfästelser för VD är oantastbara.

För övriga ledande befattningshavare i Sverige varierar pensionsåldern mellan 57 och 65 år. För denna grupp finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsutfästelser. Premierna har bestämts till vad som skulle ha gällt för en förmånsnivå motsvarande 40-70% av den pensionsmedförande lönen. För ledande befattningshavare i andra länder tillämpas villkor som är marknadsmässiga i dessa länder. Samtliga pensionsutfästelser är oantastbara.

Avgångsvederlag

Hans-Erik Andersson har en uppsägningstid om nio månader. Han har vidare, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till avgångsvederlag motsvarande femton månadslöner. Vad gäller Hans-Erik Andersson sker avräkning av avgångsvederlag mot inkomst av ny anställning. Avräkning av avgångsvederlag sker i normalfallet för ledande befattningshavare med anställning efter 1997.

Övriga ledande befattningshavare har, vid uppsägning från bolagets sida, rätt till lön under uppsägningstiden samt avgångsvederlag. Normalt överstiger inte uppsägningsslönen samt avgångsvederlag tillsammans 24 månadslöner, variationer kan dock förekomma genom enskilda avtal beroende på när i tiden dessa tecknats. I övriga länder utgår uppsägningsslönen samt avgångsvederlag enligt lokal praxis och genom enskilda avtal.

Berednings- och beslutsprocess

Enligt styrelsens instruktion ankommer det på ersättningskommittén att biträda styrelsen med rekommendationer beträffande ersättning till verkställande direktören samt för principerna för ersättning till övriga personer i koncernledningen.

Information om ersättningskommitténs sammansättning och arbetsuppgifter, se sidan 43.

VI. FÖRDELNING MELLAN KVINNOR OCH MÅN BLAND LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Uppgiften om fördelningen mellan kvinnor och män bland styrelseledamöter och bland övriga befattningshavare avser förhållandet per 31 december 2005.

	Kvinnor	Män
Styrelseledamöter, inklusive arbetstagarledamöter	36%	64%
VD och övriga personer i koncernledningen	13%	87%

VII. SKANDIAS PERSONALOPTIONSPROGRAM

Skandias personaloptionsprogram

Bolagsstämman beslutade om ett personaloptionsprogram dels för åren 2000–2002, dels för år 2003. Optionsprogrammen omfattar i huvudsak personaloptioner (stock options), som ger rätt att förvärva Skandiaaktier till ett förutbestämt lösenpris. I vissa länder (Kina, Schweiz och USA) har av legala eller skattemässiga skäl istället erbjudits syntetiska personaloptioner (phantom options). Syntetiska personaloptioner ger inte innehavaren rätt att förvärva aktier utan de ger endast rätt till kontantavräkning baserad på skillnaden mellan Skandiaaktiens börskurs vid utnyttjandet och lösenpriset för de syntetiska personaloptionerna. Det bör noteras att även utnyttjande av syntetiska personaloptioner finansieras genom nyteckning av Skandiaaktier.

Optioner i program A tilldelades i princip alla anställda med samma antal optioner. Programmet omfattade cirka 5 000 anställda. Optioner i program B för 2000–2002 tilldelades cirka 400 nyckelmedarbetare. Tilldelningen skedde efter beslut av styrelsens ersättningskommitté. Huvuddelen av den ursprungliga tilldelningen av program B skedde vidare till medarbetare bosatta i Storbritannien och USA. Tilldelning har inte skett till externa styrelseledamöter. I och med Prudential Financials förvärv av aktier i American Skandia förverkades de optioner som tilldelades anställda i American Skandia. Antalet ursprungligt tilldelade optioner och nu utestående optioner framgår av tabellerna nedan.

Optioner i program B för 2003 tilldelades cirka 170 nyckelmedarbetare. Tilldelning har ej skett under 2004 och 2005 på grund av avsknaden av optionsprogram, däremot har utnyttjande skett av tidigare tilldelade optioner enligt gängse regler.

Optionerna ger inte innehavaren rätt till utdelning eller rätt att delta och rösta på Skandias bolagsstämmor.

Lösenpriset för program 2000–2002 utgörs av den genomsnittliga kursen för Skandiaaktien veckan före respektive års tilldelning. För program 2003 utgörs lösenpriset av den genomsnittliga kursen för Skandiaaktien veckan före tilldelning jämte en tröskel på 10 procent, det vill säga marknadspriset vid tilldelningstillfället ökat med 10 procent. Eftersom Skandias aktiekurs vid årsskiftet låg under lösenpriset för de optioner som utgavs i programmen före år 2003, så har dessa optioner ej utnyttjats av innehavarna i de fall detta varit möjligt utifrån givna regler för utnyttjande. Under året har 903 405 (657 375) teckningsoptioner utnyttjats för teckning av aktier, vilket innebär en ökning av det egna kapitalet med 18 366 KSEK.

Löptiden för optioner är tre år och tre månader när det gäller program A och sju år när det gäller program B. Optioner i program A kan utnyttjas tidigast ett år efter tilldelning och optioner i program B kan utnyttjas tidigast tre år efter tilldelning. Optioner tilldelas, i enlighet med vad som är brukligt internationellt, utan kostnad för medarbetaren.

För att medarbetaren ska kunna tillgodogöra sig värdet av tilldelade optioner krävs att medarbetaren kvarstår i tjänst minst ett år när det gäller medarbetare generellt och minst tre år när det gäller nyckelmedarbetare. Optioner är personliga och inte överlåtbara för medarbetaren.

Bolaget har inte genomfört någon återsäkring av optionsprogrammen, förutom att ha reserverat en viss andel av teckningsoptionerna för tillkommande sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna. Bolaget har inte heller haft andra kostnader än begränsade förvaltningskostnader för optionsprogrammen under år 2005.

Andra aktierelaterade incitamentsprogram, förutom de ovan nämnda optionsprogrammen, är inte i bruk inom Skandiakoncernen.

Information om under respektive år utgivna personaloptioner

	2000		2001		2002		2003	
	A	B	A	B	A	B	A	B
Lösenpris, SEK	233,95	233,95	123,15	123,15	52,60	52,60	20,33	20,33
Utställda	15 maj 2000	15 maj 2000	21 feb 2001	21 feb 2001	20 feb 2002	20 feb 2002	19 feb 2003	19 feb 2003
Möjligt att utnyttja fr.o.m.	15 maj 2001	15 maj 2003	21 feb 2002	21 feb 2004	20 feb 2003	20 feb 2005	19 feb 2004	19 feb 2006
Ursprunglig förfalldag ¹⁾	31 aug 2003	31 maj 2007	31 maj 2004	28 feb 2008	31 maj 2005	28 feb 2009	31 maj 2006	28 feb 2010
Ny förfalldag ¹⁾	31 aug 2003	26 juli 2006	31 maj 2004	26 juli 2006	31 maj 2005	26 juli 2006	31 maj 2006	26 juli 2006
Antal optioner, utgivna till anställda	1 962 750	11 042 400	1 767 450	12 016 000	1 674 300	10 847 000	1 707 300	4 242 500
varav syntetiska personaloptioner	223 800	801 000	257 400	1 286 500	249 300	3 797 500	91 500	305 500
Värde vid utgivandet, MSEK ²⁾	116	678	49	351	21	145	6	17
Värde per option 2005-12-31, SEK ³⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,51	26,92	26,91
Värde 2005-12-31, MSEK ³⁾	0	0	0	0	0	2	14	94
Kvarstående optioner 2005-12-31	0	3 182 600	0	4 086 500	0	4 747 500	538 300	3 508 000
Varav fullt intjänade 2005-12-31	0	3 182 600	0	4 086 500	0	4 747 500	538 300	—
Kvarstående optioner 2004-12-31	170 700	3 386 300	182 100	4 218 500	984 150	4 787 500	1 019 700	3 566 500

¹⁾ Old Mutual förvärdade en majoritet av aktierna i Skandia den 26 januari 2006. Det innebär att samtliga optioner kan användas för teckning av aktier i Skandia från detta datum. Det innebär också att samtliga optioner förfaller senast 6 månader efter detta datum.

²⁾ Värdet har beräknats i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Volatiliteten har uppskattats till följande värden för respektive års program:

- 2000 55%
- 2001 50%
- 2002 55%
- 2003 50%

Då optionerna inte är omsättningsbara och bara kan lösas in vid vissa tillfällen har värdet på optionerna reducerats genom att löptiden förkortats i beräkningen. Den beräknade förfalltidpunkten har uppskattats till ett år efter den tidpunkt då optionen för första gången kan lösas in. Det innebär att optioner i program A har en beräknad löptid om 2 år och optioner i program B 4 år. Det totala värdet vid utgivandet har därefter reducerats med det antal optioner som bedöms förfalla innan optionerna lösas in. Denna reduktionsfaktor uppgår till 10% per år, vilket motsvarade bolagets personalomsättning.

³⁾ Värdet har beräknats i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsmodell, där volatiliteten har beräknats till 15 procent. Löptiden för A-optioner utgivna 2003 har beräknats till 150 dagar då programmet förfaller den sista maj. Samtliga B-optioner förfaller 26 juli 2006 varför löptiden beräknats till 206 dagar.

Teckningsoptioner reserverat för sociala kostnader

	2005	2004
Program 2000	866 667	866 667
Program 2001	866 667	866 667
Program 2002	866 667	1 000 000

För program 2003 återstår 7 062 520 optioner som ej utgivits till anställda. En mindre del därav kan komma att användas för sociala kostnader.

Antal optioner inklusive optioner reserverade för sociala kostnader

	2005	2004
Vid årets början	28 248 309	44 211 417
Utgivna optioner	—	—
Reaktiverade optioner	643 900	—
Utnyttjade optioner	-903 405	-657 375
Optioner där optionen förfallit	-1 449 583 ¹⁾	-599 533
Optioner där optionen förverkats	-813 800	-14 706 200 ²⁾
Vid årets slut	25 725 421	28 248 309

¹⁾ Avser huvudsakligen program A för år 2002.

²⁾ Avser huvudsakligen den del av B-programmen som tilldelats anställda i American Skandia.

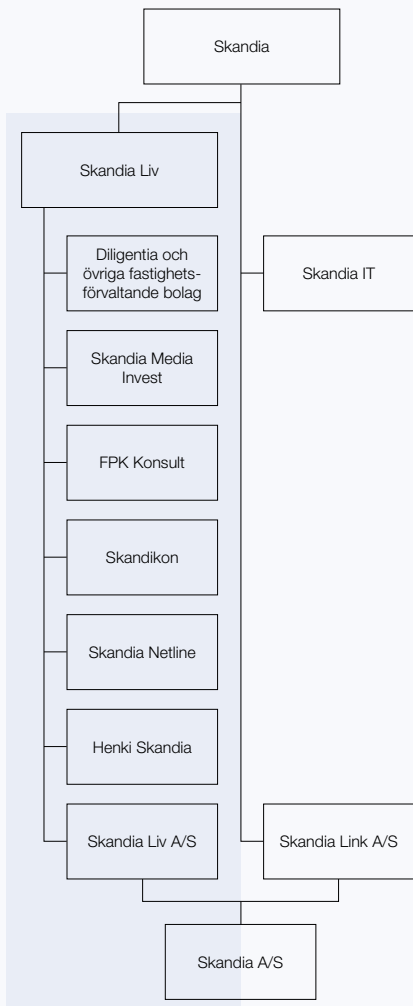
Not 45 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Närstående

Som närstående till Skandiakoncernen definieras samtliga bolag i Skandia Livkoncernen, liksom Skandias joint ventures och intressebolag. Styrelseledamöter och ledningspersoner i Skandia och deras nära familjemedlemmar definieras också som närstående.

Skandia Liv är ett helägt dotterbolag till Skandia. Verksamheten i Skandia Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer. Den vinst eller förlust som uppkommer i Skandia Livs rörelse ska återföras till försäkringsstagarna. Någon vinstutdelning får inte ske till aktieägaren. Skandia Liv konsolideras därför inte räkenskapsmässigt i Skandiakoncernen. Nedan följer en beskrivning av de bolag inom Skandia Liv med vilka Skandiakoncernen 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 göras 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. Revisionsutskottet 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 av engångskaraktär ska beslutas av Skandia Livs styrelse och 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. För respektive uppdrag har Skandia Liv utsett en affärsansvarig som ansvarar för styrning och uppföljning. Uppdragsavtal och specifikation ska tas fram för respektive uppdrag som specificerar uppdraget och dess närmare utförande, styrning och planering av uppdraget, affärsansvariga, besluts- och arbetsprocesser, ersättningsmetod, rutiner för hantering av fel samt rapportering och uppföljning. Samrådsgrupper finns för respektive uppdrag och samråd sker mellan parterna avseende servicenivå, hur fel ska hanteras, ersättningsnivåer, uppföljning och övriga frågor. Därutöver finns inom Skandia Liv en avtalsgrupp med samtliga ansvariga avtalsägare. Syftet med denna grupp är att säkerställa att riktlinjer och processer följs.

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 Dlligentias uthyrning av lokaler. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden. När självkostnadsmetoden tillämpas beslutar samrådsgruppen

om omfattning och fördelning av kostnader. I samband med affärsplaneringen tas en budget fram med totala kostnader per uppdrag fördelat på särkostnader och samkostnader samt fördelningsnycklar som speglar nyttjandegrad. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från budgeten ska fördras och godkännas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar görs kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett.

Transaktioner mellan Skandiakoncernen och Skandia Livkoncernen

- 1) Skandia och Skandia Liv 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, administration av grupp-försäkringsprodukter samt diverse stabs- och servicefunktioner. När det gäller distribution erhåller Skandia en marknadsnära ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annullation 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.
- 2) Skandia Liv tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandiakoncernen. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premierna är därmed marknadsnära.
- 3) Skandia och Skandia Liv har, via enheten Skandia Fondförsäkring, ett gemensamt tjänstepensionskoncept som administreras och distribueras via Skandia Liv. För detta erhåller Skandia Liv ersättning. Ersättningen grundas på självkostnader och baseras på en kalkyl att ersättningen ska täcka anskaffnings- och administrativa kostnader.
- 4) Skandia hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Liv och betalar för det en marknadsnära hyra.
- 5) Skandia IT tillhandahåller IT-tjänster till hela Skandiakoncernen. Ersättning utgår enligt självkostnadsprincipen vilken fördelas utifrån utnyttjande av de olika IT-tjänsterna. Då Skandia Liv bokför en del av denna kostnad mot en omstruktureringsreserv uppstår en skillnad i bokförd kostnad mellan Skandia och Skandia Liv.
- 6) Skandia Livs dotterbolag Skandia Liv A/S och Henki Skandia säkrar sina valutapositioner med terminer hos Skandia Treasury till de priser som gäller på valutamarknaden.
- 7) I Danmark samarbetar Skandia Livs dotterbolag Skandia Liv A/S med Skandia Link A/S genom det gemensamt ägda bolaget Skandia A/S. Bolaget ägs till 50 procent av Skandia Liv A/S och Skandia Liv och till 50 procent av Skandia Link A/S och Skandia och drivs som ett joint venture. Syftet är att samordna alla administrativa resurser vilket ger möjligheter till kostnadssynergier.
- 8) 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.
- 9) Skandia Liv erhåller rabatt vid placering i Skandia Euro Guaranteed Funds. Ersättningen är marknadsnära.
- 10) Skandia Liv utför vissa administrativa tjänster åt Skandia inom IT, utbetalning och juridik. Ersättning utgår enligt självkostnadsprinciper utifrån nedlagd tid.
- 11) Skandia Livs dotterbolag Skandia Netline tillhandahåller ett IT-verktyg för löneväxling. Prissättningen för Skandia skiljer inte mot övriga kunder och är därmed marknadsnära.
- 12) Skandia och Skandia Liv har möjlighet att placera överskottslikviditet hos varandra, vilket ger fördelar för båda parter. Marknadsränta erläggs för dessa transaktioner. Under 2005 har maximalt 650 MSEK placerats över natten vid 10 tillfällen. Vid årsskiftet fanns ingen kortfristig ut- eller upplåning.

Skandiakoncernen har automatisk likvidavräkning av mellanhavanden som inte faktureras. Likvidavräkningen sker dagligen eller månatligen. Skandia Livs nettoskuld till Skandia uppgår per den 31 december 2005 sammanlagt till 330 MSEK. Därutöver har Skandia Liv en skuld till Skandia uppgående till 209 MSEK avseende distributionsavtalet med Skandia. Skandia har ingen motsvarande fordran på Skandia Liv då Skandia tillämpar andra redovisningsprinciper. Detta påverkar även den redovisade distributionsersättningen, som avviker något mot vad Skandia Liv redovisar.

Nedan följer en tabell med transaktioner i väsentlighetsordning.

Karaktär	Bolag som erhållit	Bolag som erlagt	Ersättning MSEK	hänv.
Distributionsersättning	Skandia	Skandia Liv	1 104	1)
Distributionsstöd, marknadskommunikation, kundcenter, grupp-försäkring och staber	Skandia	Skandia Liv	544	1)
Tjänstepensioner till anställda inom Skandia	Skandia Liv	Skandia	224	2)
Gemensamt tjänstepensionskoncept	Skandia Liv	Skandia	218	3)
Hyra av kontorslokaler	Skandia Liv	Skandia	195	4)
IT-drift och service	Skandia IT	Skandia Liv	145	5)
Valutaterminer	Skandia	Skandia Liv A/S och Henki Skandia	108	6)
Administrationskostnader i Danmark	Skandia A/S	Skandia Liv A/S	92	7)
Ekonomisystem, treasury, juridik	Skandia	Skandia Liv	29	8)
Övrigt	Skandia Liv	Skandia	17	9) 10) 11) 12)

Transaktioner mellan Skandiakoncernen och dess intressebolag

Skandia äger 34% av ett försäkringsbolag i Spanien, Estalvida. Skandia administrerar delar av Estalvidas portfölj. De försäkringstekniska reserver som Skandia administrerar uppgår till cirka 667 MEUR. Skandia erhåller marknadsnära ersättning, baserad på förvaltad kapital.

Transaktioner mellan Skandia och dess styrelse och ledning

Ersättningar till styrelse och ledningspersoner i Skandia framgår av not 44. I övrigt förekommer inga transaktioner med dessa personer eller deras närstående utöver normala kundtransaktioner.

Not 46 Placeringstillgångar

Bokfört värde	Fondförsäkring		Fondsparande		Livförsäkring		Bank		Övrig verksamhet		Gemensamma funktioner		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Förvaltningsfastigheter	21	16	—	—	4	10	—	—	—	—	—	16	25	42
Byggnader och mark	8	6	28	21	146	134	—	—	—	—	—	—	182	161
Utlåning till allmänheten	596	538	1	1	—	—	41 343	35 354	46	80	3	1	41 989	35 974
Utlåning till kreditinstitut	3 588	2 288	143	129	4 785	4 508	740	1 078	—	—	110	1 486	9 366	9 489
Aktier och andelar	243	257	35	23	87	63	17	11	—	—	285	242	667	596
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 706	3 697	168	96	6 070	5 828	7 726	7 608	887	847	1 806	1 662	21 363	19 738
Aktie- och räntederivat, tillgångar	0	—	—	—	579	658	36	22	0	—	33	29	648	709
Fondlikvidfördringar för egen räkning	—	7	—	—	—	263	166	6	—	13	1	—	167	289
Upplupna ränte- och hyresintäkter	83	108	—	0	132	151	—	—	15	12	23	17	253	288
Kassa och bank	2 707	2 232	460	350	118	67	-456	24	352	292	-1 040	-970	2 141	1 995
Fondlikvidskulder för egen räkning	-14	-5	—	-7	-144	—	-231	-9	—	-13	0	—	-389	-34
Aktie- och räntederivat, skulder	—	—	—	—	—	—	-46	-41	0	—	-60	-102	-106	-143
Placeringstillgångar	11 938	9 144	835	613	11 777	11 682	49 295	44 053	1 300	1 231	1 161	2 381	76 306	69 104

Not 47 Koncernföretag

Kapitalandel i koncernföretag

(Kapitalandelen är 100% om inte annat anges)

	Säte		
Australien		Polen	
Australian Skandia Ltd	Sydney	International Insurance Consulting Services Polska Sp. z o.o.	Warszawa
		Skandia Zycie Towarzystwo Ubezpieczen' S.A.	Warszawa
Chile		Schweiz	
Skandia Chile Corredora de Bolsa S.A.	Santiago	Skandia Leben AG	Zürich
Skandia Chile S.A. (99.99%)	Santiago	Skandia Service AG	Zürich
		MNA International SA	Genève
Colombia		Spanien	
Global Investments S.A.	Bogota	Skandia Servicios Tecnicos y Contables A.I.E.	Madrid
Skandia Pensiones y Cesantias S.A. (73.49%)	Bogota	Skandia Servicios Financieros, S.A. (94.3%)	Madrid
Skandia Consulting Services S.A. (99.9%)	Bogota	Skandia Vida S.A. de Seguros y Reaseguros (94%)	Madrid
Skandia Holding de Colombia S.A. (99.98%)	Bogota	Skandia Multigestión A.V.S.A. (96.6%)	Madrid
Skandia Seguros de Vida S.A. (99.98%)	Bogota	SkandiaLink S.A. de Seguros y Reaseguros	Madrid
Fiduciaria Skandia S.A. (99.97%)	Bogota		
Danmark		Storbritannien	
A/S Nevi Danmark	Köpenhamn	Heimdal Hotels Ltd	London
Nevi Finans A/S	Köpenhamn	MNA Plc Ltd (i likvidation)	London
Skandia A/S (50% – 50%-ägs av Skandia Liv)	Köpenhamn	Professional Life Assurance Company Ltd	Southampton
SkandiaLink Livsforsikring A/S	Köpenhamn	Royal Skandia Life Assurance Ltd	Douglas
		Royal Skandia Business Services	Douglas
		Royal Skandia Holding Ltd	Douglas
		Royal Skandia Trust Company	Douglas
		Skandia UK Limited	London
		Skandia Financial Services Ltd	Southampton
		Skandia House (College Hill) Ltd (i likvidation)	London
		Skandia Insurance (UK Contact Office) Ltd	London
		Skandia Life Assurance (Holdings) Ltd	Southampton
		Skandia Life Assurance Company Ltd	Southampton
		Skandia Life Business Services Ltd	Southampton
		Skandia Life Holding Company Ltd	Southampton
		Skandia Life (Pensions Trustee) Ltd (99.99%)	Southampton
		Skandia Life Property Ltd (i likvidation)	Southampton
		Skandia Investment Management Ltd	Southampton
		Skandia MultiFUNDS Ltd	Southampton
		Skandia New Markets Ltd	London
		Skandia Property (UK) Ltd (i likvidation)	London
		IFA Services Holdings Company Ltd (81%)	Southampton
		IFA Holding Company Ltd (81%)	Southampton
		IFAengine Ltd (76%)	Cheshire
		Bankhall Investment Management Ltd (81%)	Cheshire
		Bankhall Financial Management Ltd (66%)	Cheshire
		Bankhall Investment Associates Ltd (81%)	Cheshire
		Bankhall Partnership Ltd (81%)	Cheshire
		Buycabin Ltd (81%)	Cheshire
		Portfolio Member Services Holdings Ltd (81%)	Cheshire
		IFA Portfolio Services Ltd (81%)	Cheshire
		Bankhall Asset Finance Ltd (81%)	Cheshire
		Point One Ltd (81%)	Cheshire
		Professional Support Group Ltd (81%)	Cheshire
		Investment Strategies (UK) Ltd (81%)	Cheshire
		Resource Initiatives Ltd (81%)	Cheshire
		Bankhall Caledonian Ltd (81%)	Cheshire
		Portfolio Member Services Ltd (81%)	Cheshire
		Independent Mortgages Direct Ltd (81%)	Cheshire
Nederländerna			
Skandia Financial Holding BV	Amsterdam		
Skandia Holding BV	Amsterdam		
Norge			
Skandia Informasjonsteknologi AS	Oslo		
SkandiaBanken Bilfinans AS	Bergen		
SkandiaBanken Bilfinans Holding AS	Bergen		

Kapitalandel i koncernföretag (forts.)

(Kapitalandelen är 100% om inte annat anges)

	Säte
Sverige	
Svenska Lärarfonder AB (51%)	Stockholm
DIAL Försäkrings AB	Stockholm
Global Responsibility International (Europe) AB (98%)	Stockholm
IC Visions AB	Stockholm
Skandia Capital AB (publ)	Stockholm
Skandia Investments Advisory Services AB	Stockholm
Skandia Europe AB	Stockholm
Skandia Fonder AB	Stockholm
Skandia Global Investments AB	Stockholm
Skandia Holding AB	Stockholm
Skandia Informationsteknologi AB	Stockholm
Skandia I Investment AB (56%)	Stockholm
Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	Stockholm
KFI Spa Management AB	Stockholm
Skandia Telemarketing AB	Stockholm
SkandiaBanken AB (publ)	Stockholm
SkandiaLink Multifond AB	Stockholm
Skandia Rådgivning AB	Stockholm
Schnil HB	Stockholm
Sturebadet AB	Stockholm
Sturebadet Grand AB	Stockholm
Sturebadet Haga AB	Stockholm
Sofiahemmet Rehab Center AB (50%)	Stockholm
Tyskland	
Observe Rating GmbH	Berlin
Skandia Pension Consulting GmbH	Berlin
Skandia Leben Holding GmbH	Berlin
Skandia Lebensversicherung AG	Berlin
Skandia Portfolio Management GmbH	Berlin
Skandia Versicherung Management & Service GmbH	Berlin
USA	
Skandia Technology Center Inc.	Shelton
Skandia America Corp.	New York
Skandia US Holding LLC	New York
Skandia Securities Americas, Inc.	Shelton
Österrike	
Skandia Austria Holding AG	Wien
Skandia Information Technologies GmbH	Wien
Skandia Invest Service GmbH	Wien
MERY Beteiligungs GmbH	Wien
Skandia Leben AG, Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft	Wien

Not 48 Övergång till internationella redovisningsprinciper (IFRS)

1. TILLÄMPADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Fram till och med den 31 december 2004 har Skandia upprättat finansiella rapporter i enlighet med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter samt – i den mån konflikt därvid inte uppstått – även i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer.

Från och med den 1 januari 2005 ska koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkänns av EG-kommissionen. En utförlig beskrivning av Skandias tillämpning av dessa återfinns i not 1, "Redovisningsprinciper".

Övergången till att redovisa enligt IFRS sker i enlighet med IFRS 1, "Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas", där 1 januari 2004 utgör övergångsdatum. De upplysningar som krävs enligt IFRS1 om övergången från Skandias tidigare redovisningsprinciper till IFRS framgår i tabellen på sidan 126. De huvudsakliga förändringarna av redovisningsprinciper, som övergången till att redovisa enligt IFRS medför, finns beskrivna nedan. De förklaringar och avstämningar som presenteras nedan avser Skandias koncernredovisning.

2. VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV REDOVISNINGSPRINCIPER

2.1 Övergångsregler

Ett företag som ska tillämpa IFRS för första gången ska tillämpa reglerna i IFRS 1 "Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas". Huvudprincipen är att ett företag i sin koncernredovisning ska tillämpa redovisningsprinciper i enlighet med IFRS och tillämpa dessa retroaktivt vid upprättande av öppningsbalansen enligt IFRS. Denna standard innehåller ett antal lätttnadsregler vad gäller retroaktiv tillämpning. Skandia har valt att tillämpa följande lätttnadsregler:

a) IFRS 3, "Företagsförvärv och samgåenden"

Skandia har valt att inte tillämpa IFRS 3 retroaktivt för tidigare förvärv. Istället tillämpas denna standard framåtriktad från och med den 1 januari 2004. Detta har följande effekter:

- Klassificeringen enligt tidigare förvärvsanalyser behålls;
- Ingen omvärdering görs av de verkliga värden som fastställdes vid tidpunkten för förvärvet;
- Det redovisade värdet av goodwill i öppningsbalansen enligt IFRS överensstämmer med det redovisade värdet enligt tidigare redovisningsprinciper i enlighet med IFRS och övergången till IFRS skrivs goodwill inte längre av, men kontroll görs av eventuella nedskrivningsbehov vid övergångstidpunkten och årligen därefter.

b) IAS 21, "Effekterna av ändrade valutakurser"

Omräkningsdifferenser hänförliga till utlandsverksamheter som uppstår från och med den 1 januari 2004, tidpunkten för övergång till IFRS, ska klassificeras som en separat komponent i eget kapital. Enligt IFRS 1 behöver omräkningsdifferenser som förelåg vid övergångstidpunkten 1 januari 2004 inte redovisas separat. Skandia redovisar därför endast omräkningsdifferenser som uppstår från och med den 1 januari 2004 separat.

c) IFRS 2, "Aktierelaterade ersättningar"

Skandia tillämpar IFRS 2 för alla optioner som utställdes efter 7 november 2002, och som inte var intjänade per 1 januari 2005 (tidpunkten för ikraftträdande av IFRS 2).

d) IAS 19, "Ersättningar till anställda"

IAS 19 kommer inte tillämpas retroaktivt, utan ett undantag i IFRS 1 kommer att utnyttjas i stället. Detta innebär att alla ackumulerade aktuariella vinster och förluster som fanns vid övergången till IFRS den 1 januari 2004 redovisas i balansräkningen. Aktuariella vinster och förluster efter detta datum redovisas helt och hållet under den period de inträffar, dock inte i resultaträkningen utan direkt i eget kapital.

e) IAS 39, "Finansiella instrument, redovisning och värdering"

Vissa tillgångar klassificeras som tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen vid övergången till IFRS, i enlighet med IFRS 1.

Utöver detta innehåller IFRS 1 ett antal obligatoriska undantag från regeln om retroaktiv tillämpning. Följande undantag påverkar Skandia:

Säkringsredovisning

Säkringsförhållanden vilka identifierades som säkringar i enlighet med tidigare redovisningsprinciper, men som inte uppfyller kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39, behandlas enligt reglerna i IAS 39 om upphörande av säkringsredovisning. Säkringsinstrumentet och den underliggande posten värderas i enlighet med dessa principer för finansiella instrument.

Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar enligt IFRS vilka gjordes under tidigare redovisningsprinciper justeras inte, med undantag för förändringar i redovisningsprinciper samt om det föreligger objektiva bevis på felaktigheter.

2.2 Försäkringsavtal respektive finansiella avtal

De mest omfattande förändringarna för Skandia vid övergången till IFRS orsakas av tillämpningen av IFRS 4, "Försäkringsavtal", på fondförsäkring och fondsparande. Den väsentligaste förändringen avser uppdelning av fondförsäkring på en försäkringsrelaterad del och på en investeringsdel (den del som avser sparande), där investeringsdelen i sin tur består av ett finansiellt instrument och av ett serviceavtal omfattande tjänster knutna till finansiella instrument. Nedan framgår ytterligare beskrivning av denna uppdelning av avtal samt andra effekter som IFRS 4 medför.

a) Klassificering av avtal och uppdelning

En försäkringsgivare ska på individuell basis klassificera samtliga sina avtal, antingen som försäkringsavtal, eller som finansiellt avtal i enlighet med IFRS 4. Avtal där försäkringsrisken som överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren är icke signifikant ska klassificeras som finansiellt avtal och redovisas som finansiellt instrument i enlighet med IAS 39 "Finansiella instrument, redovisning och värdering" och IAS 18 "Intäkter". Avtal där inslaget av försäkringsrisk är signifikant klassificeras som försäkringsavtal.

Försäkringsgivaren har möjlighet att dela upp sådana kontrakt som innehåller både en försäkringsdel och en finansiell del, där den finansiella delen kan värderas oberoende av försäkringsdelen. För fondförsäkringskontrakt har Skandia beslutat att tillämpa denna möjlighet. Respektive del klassificeras och redovisas separat som försäkringsavtal respektive finansiellt avtal. Enligt svensk praxis redovisades alla avtal som försäkringsavtal, varvid någon uppdelning ej gjordes.

b) Försäkringsavtal

Som försäkringsavtal redovisas försäkringsdelen av fondförsäkring samt avtal inom hälso- och sjukvård, återförsäkring samt traditionell livförsäkring, med eller utan möjlighet till återbäring. I enlighet med IFRS 4 kommer tidigare tillämpade principer enligt svensk praxis att med få undantag tillämpas även fortsättningsvis. Dessa undantag är:

- Överdriven försiktighet i försäkringstekniska avsättningar upplöses, vilket minskar försäkringstekniska avsättningar.
- För traditionella livförsäkringsavtal kommer skulden till försäkringstagarna att diskonteras baserat på marknadsmissig diskonteringsränta. Enligt tidigare tillämpade principer fastställdes diskonteringsräntan av lokal tillsynsmyndighet.

Rörliga kostnader direkt hänförliga till anskaffning av försäkringsavtal periodiseras i balansräkningen under rubriken; "Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC)" och skrivs av som en kostnad under avtalets livstid. Samma metod för periodisering används för både försäkringsavtal och för finansiella avtal. Mer information om DAC och DFI finns i avsnitt c) nedan.

Inbäddade derivat som utgör en del av ett försäkringsavtal, och som i sig självt utgör ett försäkringsavtal separeras ej från huvudavtalet. Därmed sker ej heller någon separat värdering av det inbäddade derivatet.

c) Finansiella avtal

Som framgår ovan redovisas finansiella avtal i enlighet med IAS 39 och IAS 18. Redovisningen avseende den finansiella delen av fondförsäkring sker enligt följande:

Vid avtalets startdatum redovisas inbetalningar från försäkringstagarna och därtill hörande skuld, som insättningar under fondförsäkringstillgångar samt som skulder under fondförsäkringskulder. Därmed inkluderas inte in- och utbetalningar av premieintäkter respektive ersättningar i resultaträkningen. Vid avslut av kontrakt redovisas utbetalt belopp som en minskning av fondförsäkringskulder i balansräkningen.

Inbäddade derivat hänförliga till finansiella avtal redovisas separat från huvudavtalet och värderas till verkligt värde.

Principen för att redovisa intjäning från initiala avgifter skiljer sig åt från den modell som tillämpats enligt tidigare principer. Initiala avgifter periodiseras och förs till resultaträkningen i takt med att tjänsterna utförs, enligt riktlinjer i IAS 18. De initiala avgifterna periodiseras, och ännu ej resultatfördel kommer att redovisas i balansräkningen under rubriken "Förutbetalda förvaltningsavgifter", och resultatavräknas i takt med att tjänsterna utförs. Innebörden av den nya modellen är att löpande förvaltningsavgifter resultatavräknas när de erläggs, medan initiala avgifter periodiseras.

Rörliga kostnader direkt hänförliga till anskaffning av avtalen periodiseras och redovisas i balansräkningen under rubriken: "Förutbetalda anskaffningskostnader (DAC)". Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har DAC endast redovisats för försäkringsavtal, och dessutom har tidigare principer inneburit att en något större andel av anskaffningskostnaderna kunnat periodiseras än vad som är möjligt enligt IFRS. Den huvudsakliga skillnaden är att IFRS bara tillåter att rörliga kostnader aktiveras.

Enligt IFRS ska tillgången skrivas av i takt med att tjänsten utförs. Skandia antar generellt att tjänsten tillhandahålls jämt fördelat över avtalets livstid, och i enlighet med detta antagande kommer DFI och DAC att intäktsföras linjärt under avtalens förväntade livstid. Enligt tidigare tillämpade principer användes en avskrivningsperiod som maximalt uppgick till 10 år.

Övergången till att redovisa enligt IFRS innebär en ökning av redovisad DAC orsakat av att perioden för resultatavräkning förlängts.

Även beträffande fondverksamheten kommer motsvarande tillämpning att ske som för den finansiella delen av fondförsäkring. Detta innebär att DAC och DFI kommer att redovisas i enlighet med ovan angivna principer, vilket innebär en ökning jämfört med tidigare redovisningsmetod.

I de fall som en viss portfölj av finansiella avtal bedöms ge upphov till lägre förväntade framtida intäkter än de förväntade framtida rörliga kostnaderna, som uppstår för att infria de åtaganden som avtalen medför, redovisas en reserv för förlustbringande avtal i enlighet med de krav som ställs av IAS 37 "Avsättningar, eventualitypliktelser och eventualityllgångar".

2.3 Finansiella tillgångar till verkligt värde

a) Verkligt värde för obligationer

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har obligationer värderats till upplupet anskaffningsvärde. Enligt IFRS kommer obligationer i de flesta fall att värderas till verkligt värde, vilket medför att eget kapital ökar vid övergången till IFRS. Inom bankrörelsen klassificerar Skandia vissa obligationer som "Innehav till förfall", och dessa kommer även fortsättningsvis att värderas till upplupet anskaffningsvärde.

b) Verkligt värde för derivat

I de fall som Skandia inte uppfyller kraven för säkringsredovisning enligt IAS 39 kommer derivat som tidigare ingått i säkringsredovisningen att värderas till verkligt värde, och den ingångna säkringsrelationen avslutas i enlighet med IAS 39.

2.4 Goodwill

Enligt IFRS ska goodwill inte längre skrivas av löpande. Istället ska ett årligt nedskrivningstest genomföras. Övergången till att redovisa enligt IFRS medför ej någon effekt på ingående eget kapital eftersom goodwill vid övergången fastställs till det belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade principer, efter erforderligt test av nedskrivningsbehov vid övergången till IFRS.

2.5 Aktierelaterade ersättningar

Inom Skandia finns fyra olika aktieoptionsprogram som vänder sig till personalen, vilka utgavs under åren 2000–2003. Enligt IFRS 2 "Aktierelaterade ersättningar" ska endast de program som utgavs efter den 7 november 2002 redovisas i enlighet med IFRS, i den mån de inte är intjänade före 1 januari 2005. Skandia har utgivit ett program i februari 2003. Detta program innehöll två optionsslag, av vilket det ena (s.k. B-optioner) inte var intjänade 1 januari 2005. Dessa optioner är de enda som redovisats i enlighet med IFRS 2.

Enligt tidigare tillämpade principer kostnadsfördes ej aktieoptioner, utan istället fanns omfattande krav på att lämna upplysningar om alla de effekter som aktieoptionerna medförde. Enligt krav i IFRS 2 ska aktieoptioner kostnadsföras. Kostnaden beräknas till marknadsvärdet för optionen vid datum för utgivandet. Den beräknade kostnaden periodiseras under optionens löptid. Löptiden utgörs av den period som den anställda måste vara anställd i företaget för att åtnjuta möjligheten att nyttja sin optionsrätt. Kostnaden justeras löpande med beaktande av antalet utestående optionsrätter.

Övergången till att redovisa i enlighet med IFRS 2 har ingen effekt på ingående eget kapital då kostnaden endast medför en justering mellan nettoresultat och bundet eget kapital.

2.6 Koncernredovisning

Skandia konsoliderar fonder i vilka bolaget äger mer än 50%. Dessa fonddrivare konsolideras i likhet med övriga tillgångar för vilka försäkringstagarna står placeringsrisken på en rad, kallad "Tillgångar konsoliderade fonder". Skulden till minoritetsintressen i fonderna redovisas under rubriken "Skulder konsoliderade fonder". Den obalans som uppstår mellan dessa rader avser elimineringen av de aktier de konsoliderade fonderna äger i Skandia, s.k. egna aktier.

Liksom tidigare ingår inte det helägda bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) och dess koncernbolag i koncernredovisningen. Skandia Livs verksamhet drivs enligt ömsesidiga principer och hela resultatet återförs till Skandia Livs försäkringstagare. På grund av restriktioner i den svenska lagstiftningen kan Skandia inte utöva kontroll över Skandia Liv, vilket innebär att Skandia inte har någon kontroll över styrelsen. Skandia Liv konsolideras därför inte.

2.7 Kassaflöde

Bankverksamheten konsolideras nu rad för rad istället för som tidigare på separata rader. Som en följd av denna konsolidering ändras definitionen av kassaflödet. I samband med övergången till IFRS har också förändringar i rörelsens placeringsstillgångar klassificerats som en del av kassaflödet från den löpande verksamheten istället för som tidigare en del av investeringsverksamheten. Investeringar i placeringsstillgångar är en integrerad del av verksamheten då inflöden i både försäkrings- och bankverksamhet till stor del måste placeras enligt rörelse-reglerna. Förändringen av placeringsstillgångar i koncernen, vilka inte används direkt i rörelsen, redovisas under rubriken kassaflöde från investeringsverksamheten.

AVSTÄMNING AV EGET KAPITAL FRÅN ÅRSREDOVISNINGSLAGEN TILL IFRS

	2004	2004	2004	2004	2003
	31 dec	30 sept	30 juni	31 mar	31 dec
MSEK					
Omräkning av förutbetalda anskaffningskostnader	6 560	6 280	6 139	6 026	5 911
Omräkning av upplupna anskaffningskostnader	-1 052	-869	-873	-868	-880
Omräkning av förutbetalda avgifter	-14 701	-13 842	-13 555	-13 296	-13 022
Omräkning av upplupna avgifter	3 821	3 237	3 140	3 076	3 044
Förändring försäkringstekniska avsättningar till mer realistiska antaganden	695	741	792	751	681
Omräkning av placeringstillgångar till verkligt värde	500	388	340	481	382
Egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	-504	-436	-459	-400	-258
Goodwillavskrivningar avslutade	12	131	88	44	—
Övervärde i förmånsbestämda pensionsplaner	-35	—	—	—	315
Säkringsredovisning av kassaflöden	80	80	—	—	—
Säkringsredovisning av upplåning till verkligt värde	11	—	—	—	—
Övriga justeringar	15	15	1	8	6
Totala förändringar före skatt	-4 598	-4 275	-4 387	-4 178	-3 821
Skatteeffekt på ovanstående	910	1 075	1 090	1 089	1 010
Justeringar på eget kapital	-3 688	-3 200	-3 297	-3 089	-2 811
Eget kapital enligt årsredovisningslagen	15 958	17 099	17 041	17 222	15 381
Minoritetsintressen enligt årsredovisningslagen	73	88	97	111	122
Totalt eget kapital enligt årsredovisningslagen	16 031	17 187	17 138	17 333	15 503
Justeringar på eget kapital	-3 688	-3 200	-3 297	-3 089	-2 811
Omräkningsdifferenser	41	-46	-138	-179	—
Totalt eget kapital enligt IFRS	12 384	13 941	13 703	14 065	12 692

AVSTÄMNING AV ÅRETS RESULTAT FRÅN ÅRSREDOVISNINGSLAGEN TILL IFRS

	2004	2004	2004	2004	2004
	12 mån	9 mån	6 mån	3 mån	kv 4
MSEK					
Omräkning av förutbetalda anskaffningskostnader	649	369	227	115	280
Omräkning av upplupna anskaffningskostnader	-172	11	7	12	-183
Omräkning av förutbetalda avgifter	-1 679	-820	-533	-274	-859
Omräkning av upplupna avgifter	776	193	96	31	583
Förändring försäkringstekniska avsättningar till mer realistiska antaganden	13	60	111	70	-47
Omräkning av placeringstillgångar till verkligt värde	118	6	-42	99	112
Goodwillavskrivningar avslutade	12	131	88	44	-119
Kostnader för stock options	-8	-7	-5	-2	-1
Verkligt värde hedge redovisning	11	—	—	—	11
Avkastningskatt	-361	-98	-41	-46	-263
Övriga justeringar	0	-4	-7	3	4
Totala förändringar före skatt	-641	-159	-99	52	-482
Skatteeffekt på ovanstående	213	100	32	36	113
Totala justeringar på vinst/förlust	-428	-59	-67	88	-369
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare enligt årsredovisningslagen	674	1 695	1 384	1 137	-1 021
Årets resultat hänförligt till minoritetsägare enligt årsredovisningslagen	-49	-33	-27	-14	-16
Vinst/förlust enligt årsredovisningslagen	625	1 662	1 357	1 123	-1 037
Totala justeringar på årets resultat	-428	-59	-67	88	-369
Årets resultat enligt IFRS	197	1 603	1 290	1 211	-1 406

AVSTÄMNING AV KASSAFLÖDE FRÅN ÅRSREDOVISNINGSLAGEN TILL IFRS

	2004	2004	2004	2004	2004
	12 mån	9 mån	6 mån	3 mån	kv 4
Miljarder SEK					
Totalt kassaflöde enligt årsredovisningslagen	-0,2	-0,6	-0,6	-0,1	0,4
Justeringar ¹⁾	-0,3	0,0	-0,1	0,0	0,3
Totalt kassaflöde enligt IFRS	-0,5	-0,6	-0,7	-0,1	0,7

¹⁾ Justeringar uppkommer på grund av att bankverksamheten enligt IFRS konsolideras rad för rad och därmed ingår fullt ut i koncernens kassaflöde.

fem år i sammandrag, koncernen

Premieinkomst och insättningar, liksom resultaträkningen, visar avvecklade verksamheter på separata rader. Balansräkningen inkluderar avvecklade verksamheter. Räkenskapsåren 2001-2003 redovisas i enlighet med ÅRFL och Finansinspektionens föreskrifter. Åren 2004-2005 redovisas i enlighet med IFRS. Bank och finansbolag konsolideras rad för rad 2004-2005, medan de för åren 2001-2003 konsolideras på en egen rad.

MSEK	ÅRFL ¹⁾			IFRS	
	2001	2002	2003	2004	2005
PREMIEINKOMST OCH INSÄTTNINGAR					
Fondförsäkring	51 617	47 801	52 816	66 863	88 013
Livförsäkring	1 276	1 638	1 050	1 184	1 060
Fondsparande	17 793	19 304	21 015	28 780	36 847
Övrigt	414	453	484	1 204	1 637
Premieinkomst och insättningar, exklusive verksamheter under avveckling	71 100	69 196	75 365	98 031	127 557
Premieinkomst och insättningar, avvecklade verksamheter	62 704	50 101	13 462	—	—
Total premieinkomst och insättningar	133 804	119 297	88 827	98 031	127 557
RESULTATRÄKNING					
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	398	434	470	—	—
Premieinkomst, f e r, livförsäkring	58 638	49 406	53 521	—	—
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-31 440	-43 578	34 652	—	—
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	-248	-309	-333	—	—
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	-20 935	-22 999	-20 471	—	—
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, f e r	-338	22 891	-62 249	—	—
Driftskostnader	-6 589	-5 136	-5 657	—	—
Övriga tekniska intäkter och kostnader	1 164	902	877	—	—
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	650	1 611	810	—	—
Kapitalförvaltningens icke-tekniska resultat	-869	285	1 738	—	—
Resultat fondsparande	-96	-284	-236	—	—
Resultat bank- och finansbolag	-34	45	157	—	—
Övriga verksamheter	29	1	-73	—	—
Realisationsvinst försäljning dotterbolag	—	2 016	0	—	—
Övriga kostnader	-533	-1 265	-1 416	—	—
Avgifter	—	—	—	9 121	11 992
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	—	—	—	-903	-1 424
Premieintäkt, f e r	—	—	—	3 039	3 154
Kapitalavkastning	—	—	—	1 422	1 463
Räntenetto bankverksamhet	—	—	—	1 017	1 055
Andel av resultat i intressebolag	—	—	—	-3	3
Övriga intäkter	—	—	—	726	515
Totala intäkter	—	—	—	14 419	16 758
Netto försäkringsersättningar, f e r	—	—	—	-3 138	-2 943
Betalda provisioner	—	—	—	-5 648	-6 278
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	—	—	—	2 416	2 395
Administrativa kostnader	—	—	—	-7 410	-7 723
Övriga kostnader	—	—	—	-1 453	-1 686
Finansieringskostnader	—	—	—	-373	-385
Totala kostnader	—	—	—	-15 606	-16 620
Resultat före skatt	-853	2 409	980	-1 187	138
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare ²⁾	—	—	—	1 409	2 502
Skatt ³⁾	80	605	298	-859	-2 760
Resultat från kvarvarande verksamheter	-773	3 014	1 278	-637	-120
Resultat från avvecklade verksamheter	715	-7 336	-68	834	-645
Årets resultat	-58	-4 322	1 210	197	-765
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-61	-4 298	1 246	250	-775
Minoritetsintressen	3	-24	-36	-53	10

¹⁾ Enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

²⁾ Inkluderad i premieinkomst 2001-2003

³⁾ Inkluderar avkastningsskatt 2004-2005. För 2001-2003 ingår avkastningsskatt som en avdragspost i "kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen".

fem år i sammandrag, koncernen

BALANSRÄKNING

MSEK	ÅRFL ¹⁾			IFRS	
	2001	2002	2003	2004	2005
Tillgångar					
Immateriella tillgångar					
Goodwill	1 181	2 789	2 404	1 613	559
Övriga immateriella tillgångar	159	325	241	164	145
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	17 852	10 387	644	901	1 094
Återförsäkrarens andel av försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	—	—	—	0	217
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	1	0	4 054	3 483	3 671
Förutbetalda anskaffningskostnader	13 120	11 734	8 409	16 301	19 326
Uppskjuten skattefordran	385	468	446	1 017	438
Överskott i förmånsbestämda pensionsplaner	—	—	—	508	687
Materiella anläggningstillgångar	777	661	342	516	515
Förvaltningsfastigheter	234	233	184	42	25
Utlåning	4 745	6 287	8 523	45 463	51 355
Innehav i intressebolag	4 502	1	4	84	84
Övriga placeringstillgångar	21 350	24 829	18 885	21 424	22 933
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	503 672	384 474	248 151	295 473	422 770
Tillgångar i konsoliderade fonder	—	—	—	10 055	15 767
Tillgångar i bank och finansbolag	32 369	39 439	41 772	—	—
Skattefordringar	1 095	744	395	436	436
Övriga fordringar	3 543	2 412	3 078	3 474	3 818
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 087	775	886	4 896	4 589
Kassa och bank	4 553	4 527	2 169	1 995	2 141
Summa tillgångar	610 625	490 085	340 587	407 845	550 570
Eget kapital och skulder					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 538	15 238	15 381	12 308	12 035
Minoritetsintressen	41	105	122	76	97
Förlagslån	214	1 058	849	849	850
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	22 138	20 893	22 878	15 474	16 654
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	487 114	376 561	246 679	296 833	422 984
Skulder i konsoliderade fonder	—	—	—	10 560	16 014
Skulder i bank och finansbolag	29 503	36 696	38 957	—	—
Depåer från återförsäkrare	19 004	12 001	1 261	102	112
Avsättning pensioner	63	72	231	268	255
Uppskjuten skatteskuld	4 731	2 468	1 886	1 922	2 954
Förutbetalda avgifter	—	—	—	14 748	16 564
Övriga avsättningar	547	6 880	1 495	1 310	1 139
Inlåning från allmänheten	—	—	—	40 500	45 505
Övriga räntebärande skulder	17 257	8 546	3 145	3 886	3 259
Skatteskuld	220	201	91	388	513
Derivatskulder	451	319	621	303	195
Övriga skulder	5 365	6 092	5 768	5 757	8 074
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	3 439	2 955	1 223	2 561	3 366
Summa eget kapital och skulder	610 625	490 085	340 587	407 845	550 570
KONSOLIDERINGSKAPITAL					
Eget kapital	20 579	15 343	15 503	12 384	12 132
Avgår: minoritetens andel	-41	-105	-122	-76	-97
Egna aktier för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	—	—	—	504	247
Övervärden i övriga finansiella placeringstillgångar	675	684	521	—	—
Avgår: övervärden hänförliga till livförsäkring	-572	-559	-445	—	—
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	12 249	9 670	13 576	17 339	23 514
Konsolideringskapital	32 890	25 033	29 033	30 151	35 796
Uppskjuten skatteskuld	4 731	2 468	1 891	1 922	2 954
Uppskjuten skattefordran	-385	-468	-446	-1 017	-438
Förlagslån	214	1 058	849	849	850
Konsolideringskapital enligt Finansinspektionens definition	37 450	28 091	31 327	31 905	39 162

¹⁾ Enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag.

NYCKELTAL ¹⁾

	2001	2002	2003	2004	2005
Resultatmått ÅRFL/IFRS ²⁾					
Avkastning på eget kapital, %	-4	17	9	-4	-1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-1	10	6	-3	0
Resultatmått EV ²⁾					
Operativ avkastning på konsolideringskapital (EV), %	6	5	11	3	8
Avkastning på konsolideringskapital (EV), %	7	6	21	3	16
Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV), %	5	4	9	3	8
Nuvärde av årets nytecknade affär fondförsäkring (EV), MSEK	1 381	1 241	1 247	1 870	2 131
Tillväxt i nuvärde av årets nytecknade affär fondförsäkring (EV), %	-38	-10	0	50	14
Vinstmarginal, nyförsäljning fondförsäkring (EV), %	9,2	13,5	19,6	18,8	18,6
Resultatmått skadeförsäkring					
Försäkringsmarginal, % ³⁾	14,0	-4,2	-4,8	-5,5	11,0
Skadeprocent, brutto, % ⁴⁾	61	71	71	78	66
Driftskostnadsprocent, brutto, % ⁵⁾	34	38	41	33	31
Totalkostnadsprocent, brutto, % ⁶⁾	95	109	112	111	97
Skadeprocent, netto, % ⁷⁾	62	71	71	78	66
Driftskostnadsprocent, netto, % ⁸⁾	34	38	41	33	31
Totalkostnadsprocent, netto, % ⁹⁾	96	109	112	111	97
Resultatmått kapitalförvaltning ²⁾					
Direktavkastning, % ¹⁰⁾	2,7	1,6	1,8	1,7	4,1
Totalavkastning, % ¹⁰⁾	1,5	-0,9	9,7	2,7	4,4
Övrigt ²⁾					
Antal anställda, medeltal	6 732	6 922	5 936	5 549	5 821
Konsolideringsgrad, %	2 489	2 087	2 646	1 020 ¹²⁾	1 162
Soliditet, %	23	17	17	13 ¹²⁾	11
Skuldsättningsgrad, %	48	43	24	21	18
Kapitalbas ¹¹⁾	24 886	22 351	18 815	20 505	12 793
varav avdrag för immateriella tillgångar	-131	-107	-102	-201	-184
Solvensmarginal	7 752	4 779	3 066	3 540	3 273

Definitioner

¹⁾ Nyckeltalen för 2001-2003 har beräknats på redovisning enligt ÅRFL. För 2004 och 2005 baseras nyckeltalen på IFRS.

²⁾ För definitioner se sidorna 148-149.

³⁾ Tekniskt resultat skadeförsäkring i förhållande till premieintäkter netto.

⁴⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter brutto.

⁵⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.

⁶⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto.

⁷⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

⁸⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.

⁹⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

¹⁰⁾ Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagets egen kapitalförvaltning.

¹¹⁾ För åren 2001-2004 är kapitalbasen beräknad i enlighet med ÅRFL. För 2005 baseras kapitalbasen på redovisning enligt IFRS.

¹²⁾ Siffrorna för 2004 har räknats om som en del av övergången till IFRS per 1 januari 2004.

resultaträkning uppställningsform enligt ÅRFL¹⁾

MSEK	2005	2004
TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieintäkter, f e r		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	589	552
Premier för avgiven återförsäkring	-589	-552
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-9	-18
Återförsäkrarens andel av Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	9	18
	0	0
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0
Försäkringsersättningar, f e r		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-381	-369
Återförsäkrarens andel	381	369
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	-1	-45
Återförsäkrarens andel	1	45
	0	0
Driftskostnader	0	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	0	0
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE		
Premieinkomst, f e r		
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	208	279
Premier för avgiven återförsäkring	-37	-34
	171	245
Kapitalavkastning, intäkter	—	—
Övriga tekniska intäkter	384	236
Försäkringsersättningar, f e r		
Utbetalda försäkringsersättningar		
Före avgiven återförsäkring	-130	-207
Återförsäkrarens andel	6	6
Förändringar i Avsättning för oreglerade skador		
Före avgiven återförsäkring	15	-80
Återförsäkrarens andel	7	26
	-102	-255
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar, f e r		
Livförsäkringsavsättning		
Före avgiven återförsäkring	1 157	1 059
Driftskostnader	-636	-549
Kapitalavkastning, kostnader	-2	-3
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	972	733
ICKE-TEKNISK REDOVISNING		
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	0	0
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	972	733
Kapitalförvaltningens resultat		
Kapitalavkastning, intäkter	1 733	524
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	145	128
Kapitalavkastning, kostnader	-7 135	-1 872
	-5 257	-1 220
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	0	0
Övriga kostnader	0	-20
Särskild löneskatt	—	-46
Omstruktureringskostnader	25	-240
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-4 260	-793
Upplösning periodiseringsfond	—	19
Resultat före skatt	-4 260	-774
Skatt på årets resultat	991	337
Övriga skatter	-419	-373
Årets resultat	-3 688	-810

¹⁾ Enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag
f e r = för egen räkning

resultaträkning

uppställningsform enligt IFRS

MSEK	Not	2005	2004
INTÄKTER			
Avgifter	2	1 651	1 209
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	3	14	12
Premieintäkt före avgiven återförsäkring	4	806	813
Premier för avgiven återförsäkring	4	-616	-569
Kapitalavkastning	5	-3 810	-18
Övriga intäkter		23	—
Totala intäkter		-1 932	1 447
KOSTNADER			
Försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	6	-465	-674
Återförsäkrares andel av försäkringsersättningar	6	395	447
Betalda provisioner	7	-606	-464
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	8	15	-14
Administrativa kostnader	9	-1 580	-1 530
Övriga kostnader	11	—	-20
Finansieringskostnader	12	-504	-558
Totala kostnader		-2 745	-2 813
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner		-4 677	-1 366
Upplösning periodiseringsfond		—	19
Resultat före skatt		-4 677	-1 347
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	13	417	373
Skattekostnad	13	572	-36
Resultat från kvarvarande verksamheter		-3 688	-1 010
Resultat från avvecklade verksamheter	14	—	200
Årets resultat		-3 688	-810

balansräkning uppställningsform enligt ÅRFL¹⁾

MSEK	2005	2004
TILLGÅNGAR		
Placeringstillgångar		
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	16 652	19 373
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	12 785	—
Övriga placeringstillgångar	3 823	5 144
	33 260	24 517
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	74 039	53 800
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	166	156
Avsättning för oreglerade skador	797	811
	963	967
Fordringar		
Fordringar avseende direkt försäkring	11	4
Fordringar avseende återförsäkring	15	41
Övriga fordringar	1 189	946
Uppskjuten skattefordran	448	2 558
	1 663	3 549
Andra tillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	33	31
Kassa och bank	913	89
Fondlikvidfordringar	0	13
	946	133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Upplupna ränte- och hyresintäkter	76	58
Förutbetalda anskaffningskostnader	1 243	1 040
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	349	314
	1 668	1 412
SUMMA TILLGÅNGAR	112 539	84 378
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 025	1 024
Överkursfond	31	14
Fond för verkligt värde	253	172
Balanserad vinst	11 223	4 493
Årets resultat	-3 688	-810
	8 844	4 893
Obeskattade reserver	2 091	2 091
Efterställda skulder	850	849
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring		
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	166	156
Livförsäkringsavsättningar	—	18
Avsättningar för oreglerade skador	1 478	1 491
	1 644	1 665
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	86 891	53 834
Andra avsättningar		
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	271	264
Avsättning för skatter	361	299
Övriga avsättningar	692	277
	1 324	840
Depåer från återförsäkrare	965	972
Skulder		
Skulder avseende direkt försäkring	393	227
Skulder avseende återförsäkring	49	3
Derivat	0	15
Övriga skulder	7 243	17 722
	7 685	17 967
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader		
Återförsäkrares andel av förutbetalda anskaffningskostnader	13	12
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	2 232	1 255
	2 245	1 267
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	112 539	84 378
Ställda panter och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	13 908	1 103
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	75 919	54 599
Ansvarsförbindelser	2 302	2 392

¹⁾ Enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag

balansräkning

uppställningsform enligt IFRS

MSEK	Not	2005	2004
TILLGÅNGAR			
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	24	963	967
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		12 785	—
Förutbetalda anskaffningskostnader	15	1 243	1 040
Uppskjuten skattefordran	26	448	2 558
Materiella anläggningstillgångar	16	33	31
Utlåning	17	278	1 482
Innehav i intressebolag	18	116	98
Övriga placeringstillgångar	19	20 081	22 937
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	20	74 039	53 800
Skattefordringar		24	0
Övriga fordringar	21	1 191	1 005
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	425	371
Kassa och bank		913	89
SUMMA TILLGÅNGAR		112 539	84 378
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1 025	1 024
Övriga bundna fonder		284	186
Fritt eget kapital		7 535	3 683
Totalt eget kapital		8 844	4 893
Obeskattade reserver	23	2 091	2 091
Skulder			
Förlagslån	29	850	849
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	24	1 644	1 665
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	25	86 891	53 834
Depåer från återförsäkrare	29	965	971
Uppskjuten skatteskuld	26	0	0
Förutbetalda avgifter	27	53	67
Övriga avsättningar	28	963	541
Inlåning från allmänheten	29	5 586	5 422
Övriga räntebärande skulder	29	576	11 223
Skatteskuld		361	299
Derivatskulder	30	0	15
Övriga skulder	31	1 523	1 308
Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	32	2 192	1 200
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		112 539	84 378
Ställda pantar och därmed jämförliga säkerheter för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	33	13 908	1 103
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt	33	75 919	54 599
Ansvarsförbindelser	34	2 302	2 392

förändringar i eget kapital

MSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹⁾	Överkurs-fond	Fond för verkligt värde ²⁾	Balanserad vinst/förlust	
Eget kapital vid utgången av 2003 enligt fastställd balansräkning för 2003	1 024	1	66	3 893	4 984
Förändring i redovisningsprinciper - obligationer värderade till verkligt värde			27	-27	0
Effekt av ändrad metod för periodisering av anskaffningskostnader				257	257
Eget kapital vid ingången av 2004 justerat för förändrade redovisningsprinciper och periodiseringsmetoder	1 024	1	93	4 123	5 241
Årets resultat				-810	-810
Koncernbidrag efter avdragen skatt				756	756
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital			79	-79	0
Utdelning, 0,30 SEK per aktie				-307	-307
Nyemission ³⁾		13			13
Eget kapital vid utgången av 2004	1 024	14	172	3 683	4 893
Årets resultat				-3 688	-3 688
Koncernbidrag efter avdragen skatt				7 980	7 980
Omföring mellan bundet och fritt eget kapital			81	-81	0
Utdelning, 0,35 SEK per aktie				-359	-359
Nyemission ³⁾	1	17			18
Eget kapital vid utgången av 2005	1 025	31	253	7 535	8 844

¹⁾ Antal utestående aktier

	2005	2004
Per 1 januari	1 024 250 395	1 023 593 020
Nyemission i samband med personaloptionsprogram	903 405	657 375
Per 31 december	1 025 153 800	1 024 250 395

Alla aktier har ett nominellt värde om 1 SEK per aktie.

²⁾ Avser valutaderivat.

³⁾ Nyemission i samband med personaloptionsprogram.

kassaflödesanalys

MSEK	2005	2004
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt enligt IFRS	-4 677	-1 347
Avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	417	373
Avkastningsskatt	-419	-373
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	—	200
Justering för utdelning från koncernföretag	-1 519	0
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet ¹⁾	5 335	249
Betald skatt	-4	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	-867	-899
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto ²⁾	29	-13
Ökning av övriga placeringstillgångar ingående i den löpande verksamheten, netto	-181	-45
Förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder ³⁾	555	-401
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-464	-1 358
Investeringsverksamheten		
Minskning av placeringstillgångar som inte används direkt i rörelsen, netto	1 484	2 999
Utdelning från dotterbolag	1 519	0
Övrigt ⁴⁾	-743	678
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 260	3 677
Finansieringsverksamheten		
Förändring upplåning ⁵⁾	-639	-2 079
Nyemission	18	13
Utdelning	-359	-307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-980	-2 373
ÅRETS KASSAFLÖDE	816	-54
Likvida medel vid årets början	89	142
Kursdifferens i likvida medel	8	1
Likvida medel vid årets slut	913	89

¹⁾ Av- och nedskrivningar

Resultat från försäljning av anläggningstillgångar till koncernföretag	11	32
Värdeförändringar placeringstillgångar	-22	—
Ej realiserat valutakursresultat	1 131	-153
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	808	-120
Förändring förutbetalda avgifter	3	43
Förändring upplupna anskaffningskostnader	-14	-12
Förändring av försäkringstekniska avsättningar exklusive sparande i liv- och fondförsäkring	-18	-29
Förändring av obeskattade reserver	-40	53
Nedskrivning av koncernföretag	—	-19
Resultat från avvecklade verksamheter före skatt	3 485	363
Övrigt	—	-200
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	-9	291

²⁾ Ökning försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto

Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	20 268	7 600
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	-20 239	-7 613

³⁾ Posten "Förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder" har justerats för per bokslutsdagen uppbokade, ej erhållna koncernbidrag med 11 084 (1 050) MSEK inklusive skatt på koncernbidrag.

⁴⁾ Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14	-10
Resultat från försäljning av anläggningstillgångar till koncernföretag	22	—
Förvärv av intressebolag	-18	—
Förändring av lån koncernföretag	-137	227
Likvidation av koncernföretag ¹⁾	9	—
Avyttring verksamheter ⁶⁾	—	1 222
Reglering av skulder avseende tidigare års avyttrade verksamheter	—	-194
Aktieägartillskott till koncernföretag	-605	-567
Övrigt	-743	678

¹⁾ I posten "Likvidation av koncernföretag" ingår kassaflöde vid förvärv samt efterföljande likvidation av Skandia Réassurance S.A. med netto 8 MSEK samt överföring av likvida medel med 1 MSEK från Skandia Asia Pacific som är under likvidation.

⁵⁾ Förändring upplåning	-180	-2 033
Realiserade valutaresultat, säkring av utländska nettotillgångar	-459	-46
Förändring upplåning	-639	-2 079

⁶⁾ Värdet av tillgångar och skulder avseende avyttrade koncernföretag uppgick till:

Likvida medel	—	161
Placeringstillgångar	—	10 146
Övriga tillgångar	—	997
Försäkringstekniska avsättningar, netto	—	-10 720
Övriga skulder	—	-196
Erhållen köpeskilling inklusive av köparen återbetalda interna lån ⁷⁾	—	1 222
Avgår likvida medel i de avyttrade bolagen	—	-161
Avyttrade verksamheters påverkan på koncernens likvida medel	—	1 061

⁷⁾ Erhållen köpeskilling under 2004 avser försäljning av Skandia Life Insurance Co (Japan) Ltd.

resultatanalys

SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Sjuk och olycksfall	Direkt utländsk
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat			
Premieintäkter f e r	0	-120	120
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	0	0	0
Försäkringsersättningar f e r	0	82	-82
Driftskostnader	0	55	-55
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	0	17	-17
Avvecklingsresultat	0	0	0
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	166	132	34
Oreglerade skador	755	710	45
Summa försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	921	842	79
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar			
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	166	166	—
Oreglerade skador	755	755	—
Summa återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	921	921	—
Noter till Resultatanalys för skadeförsäkringsrörelse			
Premieintäkter f e r			
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	589	461	128
Premier för avgiven återförsäkring	-589	-589	0
Förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	-9	-1	-8
Återförsäkrarens andel av förändring i ej intjänade premier och kvardröjande risker	9	9	—
	0	-120	120
Försäkringsersättningar f e r			
Utbetalda försäkringsersättningar ¹⁾			
- Före avgiven återförsäkring	-381	-317	-64
- Återförsäkrarens andel	381	381	—
Förändring i oreglerade skador ²⁾			
- Före avgiven återförsäkring	-1	17	-18
- Återförsäkrarens andel	1	1	—
	0	82	-82

¹⁾ Inklusive skadeporföljer och skadehanteringskostnader.

²⁾ Inklusive förändring skadebehandlingsreserv.

LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE (PER FÖRSÄKRINGSGREN)

MSEK	TOTALT	Individuell försäkring ¹⁾				Gruppförsäkring ¹⁾			Mottagen livåterförsäkring	Unbundling
		Livförsäkring	Fondlivförsäkring	PBF ²⁾	Totalt	Fondlivförsäkring	PBF ²⁾	Totalt		
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat										
Premieinkomst f e r	171	1	6 133	11	6 145	4 382	131	4 513	—	-10 487
Värdeökning av fondförsäkringstillgångar för vilka livförsäkringstagaren bär placeringsrisken	0	33	8 313	—	8 346	8 690	—	8 690	—	-17 036
Övriga tekniska intäkter f e r	384	0	214	2	216	182	17	199	—	-31
Försäkringsersättningar f e r	-102	-37	-5 745	-11	-5 793	-383	-42	-425	—	6 116
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar f e r	1 157	7	-8 020	1	-8 012	-12 260	17	-12 243	—	21 412
Driftskostnader	-636	0	-67	-1	-68	-586	-8	-594	—	26
Kapitalavkastning, kostnader	-2	—	0	0	0	—	-2	-2	—	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	972	4	828	2	834	25	113	138	—	0
Avvecklingsresultat	9	—	—	5	5	—	4	4	—	—
Försäkringstekniska avsättningar före avgiven återförsäkring										
Oreglerade skador	723	—	0	141	141	0	582	582	—	—
Avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär placeringsrisken (före avgiven återförsäkring)	86 891	116	34 583	0	34 699	39 307	—	39 307	12 789	96
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar										
Avsättning för oreglerade skador, återförsäkrars andel	42	—	—	4	4	—	38	38	—	—

¹⁾ Individuell försäkring avser i huvudsak pensionsförsäkring och kapitalförsäkring medan Gruppförsäkring i huvudsak avser tjänstepensionsförsäkring.

²⁾ PBF avser premiebefrielseförsäkring. Premien för PBF avseende individuell försäkring tas ur fondvärdet och motsvarar 15 (16) MSEK.

Noter till Resultatanalys för livförsäkringsrörelse

Premieinkomst f e r

Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	208	1	6 133	15	6 149	4 382	164	4 546	—	-10 487
Premier för avgiven återförsäkring	-37	—	0	-4	-4	0	-33	-33	—	—
	171	1	6 133	11	6 145	4 382	131	4 513	—	-10 487

Försäkringsersättningar f e r

Utbetalda försäkringsersättningar										
- Före avgiven återförsäkring	-110	-37	-5 734	-15	-5 786	-379	-61	-440	—	6 116
- Återförsäkrars andel	6	—	—	0	0	—	6	6	—	—
- Skaderegleringskostnader	-20	—	-11	-1	-12	-4	-4	-8	—	—
Förändring i oreglerade skador										
- Före avgiven återförsäkring	15	—	0	5	5	0	10	10	—	—
- Återförsäkrars andel	7	—	—	0	0	—	7	7	—	—
	-102	-37	-5 745	-11	-5 793	-383	-42	-425	0	6 116

f e r = för egen räkning

Not 1 Redovisningsprinciper moderbolaget

I not 1 till koncernredovisningen beskrivs koncernens redovisningsprinciper. Moderbolaget Skandia följer dessa redovisningsprinciper i tillämpliga delar i juridisk person med nedanstående undantag och tillägg.

1. Grund för rapportens upprättande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL), och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2005:34. Då koncernredovisningen upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de godkända av EG-kommissionen har Skandia valt att tillämpa s.k. lagbegränsad IFRS i moderbolagets redovisning. Det innebär att Skandia har valt att tillämpa den ännu inte obligatoriska standarden IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsningar i stället för IAS 32 Finansiella instrument: Upplýsningar och klassificering. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation nr 32:05, "Redovisning för juridiska personer" tillämpats.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, avrundat till närmaste miljontal. De upprättas baserat på historisk anskaffningskostnad, med undantag för följande tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde; finansiella derivatinstrument, fastigheter, investeringar som innehas för handel, finansiella tillgångar och skulder i fondförsäkringar.

De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i den här årsredovisningen.

2. Aktier i dotterbolag, intresseföretag och gemensamt kontrollerade företag

Aktier i dessa företag värderas till anskaffningsvärde. Det redovisade värdet granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning. Om sådan indikation finns, fastställs tillgångens återvinningsvärde. En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen.

3. Segmentrapportering

Segmentrapporteringen i moderbolaget följer inte de segment som redovisas i koncernen, utan utgörs av den resultatanalys som är ett krav enligt ÅRFL. Resultatanalysen presenteras på sidorna 136-137.

4. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta räknas om till den på transaktionsdagen gällande valutakursen. Icke-monetära poster i en utländsk valuta som redovisas till historisk anskaffningskostnad räknas om till transaktionsdagens valutakurs, medan icke-monetära poster i utländsk valuta som redovisas till verkligt värde räknas om till valutakursen från den dagen då det verkliga värdet fastställdes.

Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen som valutakursvinster och förluster.

5. Pensioner

Moderbolaget tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner behöver därför inte tillämpas i juridisk person. Upplýsningar lämnas enligt relevanta delar av vad som anges i IAS 19.

6. Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver

Skattelagstiftningen i Sverige ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets beskattningsbara inkomst. Förändringar av obeskattade reserver redovisas enligt svensk praxis över resultaträkningen i enskilda bolag under rubriken "Bokslutsdispositioner". I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken "Obeskattade reserver", av vilka 28 procent kan betraktas som uppskjuten skatteskuld och 72 procent som bundet eget kapital. Den uppskjutna skatteskulden kan beskrivas som en räntefri skuld med en icke fastställd löptid.

Obeskattade reserver kvittas i förekommande fall mot skattemässiga förlustavdrag eller blir föremål för beskattning när de löses upp. Vid en soliditetsbedömning kan det totala värdet av de obeskattade reserverna anses vara riskkapital, eftersom eventuella förluster i stor utsträckning kan täckas genom upplösning av obeskattade reserver utan att skatt utgår. Skattelagstiftningen i Sverige medger att koncernbidrag under vissa förutsättningar lämnas mellan svenska aktiebolag med avdragsrätt för givaren respektive skattskyldighet för mottagaren. I enlighet med uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp redovisas koncernbidrag efter dess ekonomiska innebörd.

7. Förändringar jämfört med moderbolagets tidigare redovisningsprinciper

Moderbolaget har valt att byta redovisningsprincip för värdering av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Tidigare värderades dessa instrument till upplupet anskaffningsvärde. I denna årsredovisning har de värderats till verkligt värde. Jämförelseperioden har räknats om. Effekten av övergången redovisas i eget kapital och beskrivs på sidan 134.

Den förändring som beskrivs på sid 97-99 avseende uppdelning av kontrakt på försäkringskomponenter och finansiella komponenter är inte en förändring av redovisningsprinciper utan en förändring av hur kontrakten presenteras. Skandia presenterar två olika resultaträkningar för moderbolaget. Båda resultaträkningarna baseras på att kontrakten delas upp på försäkringskomponenter och finansiella komponenter, med redovisning av insättningar på finansiella komponenter över balansräkningen, i stället för som tidigare med premier i resultaträkningen. Den första resultaträkningen är uppställd i enlighet med formatet i ÅRFL. Den andra resultaträkningen är uppställd i enlighet med IFRS, och därmed samma uppställningsform som den som visas för koncernen.

Skandia har även modifierat metoden för hur anskaffningskostnader periodiseras. Tidigare amorterades de aktiverade anskaffningskostnaderna linjärt över maximalt 10 år. Från och med 2005 amorteras

förutbetalda anskaffningskostnader linjärt över den förväntade löptiden för kontrakt. Denna är längre än 10 år. Amorteringen beräknas för grupper av kontrakt, men görs så att den speglar det mönster en kontrakt-för-kontrakt metod hade gett. Hänsyn tas till att kontrakt förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en "persistency factor". För en portfölj av kontrakt sker amorteringen därmed enligt en något exponentiell kurva under en längre tid än tidigare. Detta är dock ingen förändring i redovisningsprinciper, utan en förändring i beräkningsmetodik. För att underlätta jämförelsen mellan åren har effekten bokförts direkt mot eget kapital.

Not 2 Avgifter

	2005	2004
Premiebaserade avgifter	10	47
Fondbaserade avgifter	1 187	828
Fasta avgifter	114	112
Uttagsavgifter	19	7
Övriga avgifter	-2	5
Avgifter från koncernföretag	323	210
Avgifter	1 651	1 209

Not 3 Förändring förutbetalda och upplupna avgifter

	2005	2004
Aktivering av förutbetalda avgifter	0	-5
Avskrivning av förutbetalda avgifter	14	17
Förändring förutbetalda och upplupna avgifter	14	12

Not 4 Premieintäkter

	2005	2004
Före avgiven återförsäkring		
Engångsbetalda premier	589	553
Seriepremier	208	278
Premieinkomst	797	831
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	9	-18
Premieintäkt, före avgiven återförsäkring	806	813
Avgiven återförsäkring		
Engångsbetalda premier	-625	-587
Premieinkomst	-625	-587
Förändring i avsättning för ej intjänade premier	9	18
Premieintäkt, avgiven återförsäkring	-616	-569
Premieintäkt, efter avgiven återförsäkring	190	244

Not 5 Kapitalavkastning

	2005	2004
Realiserat resultat		
Utdelningar	1 565	15
Ränteutgifter ¹⁾	-17	71
Valutakursresultat, netto ²⁾	-393	-60
Realisationsresultat aktier, netto ²⁾	-1 278	15
Realisationsresultat räntebärande värdepapper, netto ²⁾	-5	10
Realiserat resultat	-128	51
Orealiserat resultat		
Aktier, netto	139	98
Räntebärande värdepapper, netto	13	30
Valutakursresultat, netto	-349	166
Nedskrivningar	-3 485	-363
Orealiserat resultat	-3 682	-69
Kapitalavkastning	-3 810	-18

¹⁾ Varav hänförligt till tillgångar som inte värderas till verkligt värde

²⁾ Avser värdepapper innehavda för handelsändamål

-115 13

-1 749 -22

Not 6 Netto försäkringsättningar

	2005	2004
Före avgiven återförsäkring		
Utbetalda försäkringsättningar ¹⁾	-479	-549
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-109	-135
Förändring i försäkringstekniska avsättningar ²⁾	123	10
Försäkringsättningar, före avgiven återförsäkring	-465	-674
Återförsäkrarens andel		
Utbetalda försäkringsättningar ³⁾	387	374
Förändring i avsättning för oreglerade skador	98	30
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	-90	43
Försäkringsättningar, återförsäkrarens andel	395	447
Försäkringsättningar, netto	-70	-227
¹⁾ Utbetalda försäkringsättningar, före avgiven återförsäkring		
Dödsfall	-34	-105
Sjukfall	-445	-444
Utbetalda försäkringsättningar, före avgiven återförsäkring	-479	-549
²⁾ Ytterligare information finns i not 24, Försäkringstekniska avsättningar		
³⁾ Utbetalda försäkringsättningar, återförsäkrarens andel		
Sjukfall	387	374
Utbetalda försäkringsättningar, återförsäkrarens andel	387	374

Not 7 Betalda provisioner

	2005	2004
Engångsbetalda provisioner, brutto	-74	-31
Engångsbetalda provisioner, avgiven återförsäkring	163	162
Löpande provisioner	-106	-80
Provisioner och vinstandelar, avgiven återförsäkring	19	-
Provisioner betalda till koncernföretag	-608	-515
Betalda provisioner	-606	-464

Not 8 Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader

	2005	2004
Aktivering av förutbetalda anskaffningskostnader	159	148
Avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-162	-191
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	-3	-43
Aktivering av upplupna anskaffningskostnader	-23	-64
Avskrivning av upplupna anskaffningskostnader	41	93
Förändring i upplupna anskaffningskostnader	18	29
Förändring i förutbetalda och upplupna anskaffningskostnader	15	-14

Not 9 Administrativa kostnader

	2005	2004
Löner ¹⁾	-505	-398
Sociala avgifter	-199	-140
Pensionskostnader ²⁾	-167	-154
Övriga personalkostnader	-49	-1
Lokalkostnader	-207	-176
IT-kostnader	-164	-70
Köpta tjänster ³⁾	-587	-298
Avskrivningar maskiner och inventarier	-11	-12
Avsättning för omstruktureringskostnader	25	-240
Övriga administrativa kostnader	-252	-325
Vidarefakturerade kostnader	536	284
Administrativa kostnader ⁴⁾	-1 580	-1 530

¹⁾ I lönekostnader ingår kostnader för optionsprogram med 1 (-) MSEK. För ytterligare information, se koncernnot 44.

²⁾ För ytterligare information om pensionskostnader, se not 37.

³⁾ Revisions- och konsultkostnader

	2005	2004
Revision, Deloitte	-16	-11
Övriga konsultkostnader, Deloitte	-20	-8
Revision, Ernst & Young	0	-4
Övriga konsultkostnader, Ernst & Young	0	-3
Revision, SET	-1	-1
Övriga konsultkostnader, KPMG	0	-2
Summa	-37	-29

⁴⁾ Administrativa kostnader innehåller kostnader för operationell leasing med 153 (180) MSEK. För ytterligare information, se not 35.

Not 10 Funktionsuppdelade kostnader

	2005	2004
Fördelning av kostnader i not 7, 8 och 9 på olika typer av funktioner.		
Interna anskaffningskostnader	-378	-330
Externa anskaffningskostnader	0	80
Förändring i förutbetalda anskaffningskostnader	-3	-43
Provisioner och vinstandelar, avgiven återförsäkring	19	—
Kostnader för administration av kontrakt	-320	-295
Overheadkostnader	-950	-1 136
Intäkter som nettoredovisats mot kostnader	-539	-284
Summa kostnader	-2 171	-2 008

Not 11 Övriga kostnader

	2005	2004
Avskrivning goodwill	—	-20
Övriga kostnader	—	-20

Not 12 Finansieringskostnader

	2005	2004
Förlagslån	-69	-69
Allmänheten	-435	-489
Finansieringskostnader	-504	-558
Varav hänförligt till skulder som inte värderas till verkligt värde	-504	-558

Not 13 Skattekostnader

	2005	2004	2005	2004
	Inklusive avkastningsskatt		Exklusive avkastningsskatt	
Aktuell skatt avseende innevarande år ¹⁾	3 102	294	3 102	294
Aktuell skatt avseende tidigare år	-2	-1	-2	-1
Uppskjuten skatt	-2 109	44	-2 109	44
Skatt på årets resultat	991	337	991	337
Avkastningsskatt	-419	-373	—	—
Skattekostnad	572	-36	991	337

Skillnad mellan moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande svensk skattesats:

Resultat före skatt	-4 677	-1 347	-4 677	-1 347
Avkastningsskatt, debiterad försäkringstagare	417	373	—	—

	2005	2004	2005	2004
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	1 193	273	1 310	377
Skatt avseende tidigare år	24	21	24	21
Förluster för vilka uppskjuten skattefordran ej beaktats	130	—	130	—
Ej avdragsgilla kostnader	-1 029	-151	-1 029	-151
Ej skattepliktiga intäkter	556	90	556	90
Skatteeffekt avkastningsskatt debiterad försäkringstagare	117	104	—	—
Avkastningsskatt	-419	-373	—	—
Redovisad skattekostnad	572	-36	991	337

¹⁾ Hänförligt till skatt på koncernbidrag.

Not 14 Avvecklade verksamheter

Resultatet för 2004 är hänförligt till realisationsvinst vid försäljning av den japanska verksamheten.

Not 15 Förutbetalda anskaffningskostnader

	2005	2004
Före avgiven återförsäkring		
Ingående balans	1 040	1 084
Årets aktivering av anskaffningskostnader	160	147
Årets avskrivning av förutbetalda anskaffningskostnader	-161	-191
Övertagna återförsäkringskontrakt från koncernföretag	204	—
Utgående balans	1 243	1 040

Not 16 Materiella anläggningstillgångar

	Anskaffningsvärde	Akkumulerade avskrivningar	Bokfört värde
Maskiner och inventarier			
Per 1 januari 2004	79	-45	34
Förvärv	10	—	10
Avyttringar	-13	13	0
Årets avskrivning	—	-12	-12
Valutakursdifferens	0	-1	-1
Per 1 januari 2005	76	-45	31
Förvärv	14	—	14
Avyttringar	-16	14	-2
Årets avskrivning	—	-11	-11
Valutakursdifferens	1	0	1
Per 31 december 2005	75	-42	33

Not 17 Utlåning

	2005	2004
Utlåning till allmänheten	278	132
Utlåning till kreditinstitut	—	1 350
Utlåning	278	1 482
Beräknat verkligt värde	278	1 482
Valutafördelning		
DKK	6	—
GBP	272	132
SEK	—	1 350
Totalt	278	1 482

För ytterligare information om leasing, se not 35.

För ytterligare information om ränte- och kreditrisker, se not 40.

Not 18 Innehav i intressebolag

	Org. nr.	Säte	Antal aktier	Andel röster och kapital, %	Valuta	Nominellt värde	Bokfört värde 2005	Bokfört värde 2004
Skandia-BSAM Life Insurance Corporation Ltd		Beijing	n/a	50	CNY m	120	115	98
Sophia-hemmet Rehab Center AB	556248-6323	Stockholm	750	50	SEK m	0	1	0
Skandia A/S		Copenhagen	n/a	30	DKK m	0	0	0
Tillgångar i intressebolag							116	98

	2005	2004
Sammanlagda belopp för intressebolag:		
Summa tillgångar	291	182
Summa skulder	131	54
Summa eget kapital	160	128
Intäkter	39	32
Årets resultat	-32	-41
Andel i ansvarsförbindelser i intresseföretag	—	—

Not 19 Övriga placeringstillgångar

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktier och andelar, verkligt värde över resultaträkningen ¹⁾	321	471	279	237	279	237
Aktier i koncernföretag ²⁾	16 258	19 144	32 063	40 022	16 258	19 144
Aktiederivat	3	5	4	4	4	4
Aktierelaterade placeringstillgångar	16 582	19 620	32 346	40 263	16 541	19 385
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, verkligt värde över resultaträkningen ³⁾	3 316	3 298	3 366	3 335	3 366	3 335
Räntederivat	—	—	0	—	0	—
Ränterelaterade placeringstillgångar	3 316	3 298	3 366	3 335	3 366	3 335
Valutaderivat	0	5	174	217	174	217
Övriga placeringstillgångar	19 898	22 923	35 886	43 815	20 081	22 937

¹⁾ Samtliga värdepapper har klassificerats som handelsinnehav

²⁾ Aktier och andelar i koncernföretag

	Org. nr.	Säte	Antal aktier	Andel röster och kapital, %	Valuta	Nominellt värde	Bokfört värde 2005	Bokfört värde 2004
Australien								
Australian Skandia Ltd		Sydney	69 300 000	100	AUD m	69	373	314
Chile								
Skandia Chile S.A. ¹⁾		Santiago	34 305 864	100	CLP m	5	56	35
Skandia Chile S.A. Corredora de Bolsa ²⁾		Santiago	1	0	CLP m	0	0	0
Colombia								
Skandia Holding de Colombia S.A. ³⁾		Bogotá	2 271	5.09	COP m	227	2	2
Danmark								
A/S Nevi Danmark		Copenhagen	2 097 000	100	DKK m	2 097	2 481	2 481
Hong Kong								
Skandia Asia Pacific Ltd		Hong Kong	2	100	HKD m	0	0	11
Skandia Global Funds (Asia Pacific) Ltd		Hong Kong	5 000 005	100	HKD m	0	11	27
Irland								
SGF Marketing Ltd		Dublin	10 000 000	100	EUR m	0	5	5
Skandia Fund Management (Ireland) Ltd		Dublin	350 000	100	EUR m	0	24	24
Luxemburg								
Skandia Réassurance S.A.		Luxembourg	—	—	EUR m	—	—	4

Org. nr.	Säte	Antal aktier	Andel röster och ka- pital, %	Valuta	Nomi- nellt värde	Bokfört värde 2005	Bokfört värde 2004
Mexico							
Skandia Vida S.A. de C.V.	Mexico City	39 119	100	MXN m	214	85	73
Skandia Servicios Mexico S.A. de C.V.	Mexico City	39 511	100	MXN m	0	10	10
Skandia Operadora de Fondos S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión ⁴⁾	Mexico City	50 683	100	MXN m	38	40	29
Norge							
Skandia Informasjons- teknologi AS	Oslo	1 000	100	NOK m	12	15	15
Spanien							
Skandia Servicios Financieros S.A. ⁵⁾	Madrid	500	5	EUR m	0	0	0
Storbritannien							
Skandia NTS Ltd	London	5 000 000	100	GBP m	0	22	—
Skandia UK Ltd	London	500 000 000	100	GBP m	282	4 558	4 530
Sverige							
Dial Försäkring AB	516401-8300 Stockholm	100 000	100	SEK m	10	765	4 105
Global Responsibility International (Europe) AB	556579-1802 Stockholm	589 359	92	SEK m	0	0	0
Livförsäkringsaktie- bolaget Skandia (publ)	502019-6365 Stockholm	3 000	100	SEK m	1	0	0
Schnil HB ⁶⁾	969711-6201 Stockholm	70	70	SEK m	0	1	—
Skandia Capital AB (publ)	556306-3881 Stockholm	5 000	100	SEK m	0	100	100
Skandia Europe AB	556598-0322 Stockholm	1 000	100	SEK m	0	1 291	1 290
Skandia Global Investments AB	556589-5694 Stockholm	1 000	100	SEK m	0	1 866	1 866
Skandia Informations- teknologi AB	556603-5797 Stockholm	10 000	100	SEK m	1	6	6
Skandia Rådgivning AB	556628-6612 Stockholm	1 250 000	100	SEK m	5	35	35
SkandiaBanken AB (publ)	516401-9738 Stockholm	4 000 000	100	SEK m	400	2 428	2 105
SkandiaLink Multifond AB	556132-9284 Stockholm	80 000	100	SEK m	8	18	18
Svea Entreprenörer AB	556581-5103 Stockholm	—	—	SEK m	—	—	1
Tyskland							
Skandia Leben Holding GmbH	Berlin	50	100	EUR m	0	1 512	1 482
USA							
Skandia U.S. Holding, LLC	New York	1	100	USD m	0	554	576
Aktier i koncernföretag						16 258	19 144

¹⁾ Skandia Holding de Colombia S.A. innehar 1 aktie.
²⁾ Skandia Chile S.A. innehar övriga 3 164 820 aktier.
³⁾ Skandia Holding AB innehar övriga 94,91%.
⁴⁾ Skandia Servicios Mexico S.A. de C.V. har 1 aktie.
⁵⁾ Skandia Vida S.A. de Seguros y Reaseguros innehar övriga 95%.
⁶⁾ Skandia Informationsteknologi AS innehar övriga 30%.

Förändringar av aktier i koncernföretag	2005	2004
Ingående balans	19 144	19 977
<i>Tillkommande</i>		
Köp	9	—
Aktieägartillskott	605	567
<i>Avgående</i>		
Försäljning/flikvidation	-15	-1 037
Nedskrivning	-3 485	-363
Utgående balans	16 258	19 144

³⁾ Alla obligationer och andra räntebärande värdepapper är utställda i SEK.

Not 20 Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2005	2004
Aktiebaserade fonder	64 983	46 749
Räntebaserade fonder	9 056	7 051
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	74 039	53 800

Not 21 Övriga fordringar

	2005	2004
Fordringar på försäkringstagare	5	4
Fordringar på försäkringsmäklare	5	0
Fordringar avseende direkt försäkring	10	4
Fordringar avseende återförsäkring	15	41
Fondlikvidfordringar för egen räkning	0	13
Fondlikvidfordringar för kunders räkning	76	49
Övriga fordringar	1 090	898
Totalt övriga fordringar	1 191	1 005

Not 22 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2005	2004
Förutbetalda kostnader	70	78
Upplupna ränte- och hyresintäkter	76	58
Övriga upplupna intäkter	279	235
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	425	371

Not 23 Obeskattade reserver

	Periodise- ringsfond	Utjämnings- fond	Totalt
Obeskattade reserver vid utgången av 2003	18	2 091	2 109
Upplösning	-18	—	-18
Obeskattade reserver vid utgången av 2004	0	2 091	2 091
Upplösning	—	—	—
Obeskattade reserver vid utgången av 2005	—	2 091	2 091

Utjämningsfondens syfte är att utjämna försäkringsrörelsens resultatförändringar över tiden. Återföringar regleras enligt övergångsbestämmelser till lagen om statlig inkomstskatt. Ny avsättning till utjämningsfond kan ej ske efter 1990.

Not 24 Försäkringstekniska avsättningar

	2005	2004
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 644	1 665
Avgiven återförsäkring	-963	-967
Försäkringstekniska avsättningar, efter avgiven återförsäkring	681	698

Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring

Aktuariellt beräknade avsättningar	445	568
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	1 033	924
Avsättningar för ej intjänade premier	166	173
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	1 644	1 665

Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrades andel

Aktuariellt beräknade avsättningar	403	494
Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador	394	318
Avsättningar för ej intjänade premier	166	155
Försäkringstekniska avsättningar, återförsäkrades andel	963	967

Aktuariellt beräknade avsättningar

Per 1 januari	568	578
Förändring av avsättning	-123	-10
Per 31 december	445	568

Avsättningar för rapporterade men ej reglerade skador, brutto

Per 1 januari	924	789
Förändring av avsättning	109	135
Per 31 december	1 033	924

För information om försäkringsrisker, se not 40.

De försäkringstekniska avsättningarna för premiebefrielseförsäkring (RBNS) är beräknade med hjälp av en diskonteringsränta som bestämts enligt marknadsmissiga principer. Hänsyn har också tagits till Finansinspektionens föreskrift FFFS 2003:9 om maximiräntesats för beräkning av livförsäkringsavsättningar och vissa andra försäkringstekniska avsättningar. De antaganden förutom räntan och ett inflationsantagande som används i beräkningen är en uppskattning av tillfrisknande bland sjukfall, skattad 2003 på grundval av tidigare erfarenhet av denna affär. Beräkningen följer vedertagna formler och svensk praxis.

De försäkringstekniska avsättningarna för grupplöycksfall och sjukvårdsförsäkringar är beräknade med hjälp av trianguleringsmetoder kombinerade med medelskadeteknik, metoder som är accepterad praxis inom skadeförsäkring sedan lång tid, och rekommenderas av aktuariieföreningar generellt både i Europa och USA. Ingen diskontering av dessa reserver görs p g a skadeutbetalningarnas korta medelduration.

De osäkerheter som finns i uppskattningarna är hanterade på försiktigt vis i överensstämelse med god redovisningssed. Ett exempel på denna försiktighetsprincip är att en ofullständigt rapporterad skada upptas till sitt maximala värde i beräkningen.

Reserverna benämnda aktuariella reserver motsvarar IBNR, d v s ännu inte rapporterade skador, men erfarenhetsmässigt kan man med fog anta att vissa skador har en eftersläpning i anmälningarna. IBNR-beräkningen görs med hjälp av flera olika varianter av den s k chain-ladder-metoden av antal anmälda skador, hittills utbetald ersättning mm. Beräkningsvarianterna jämförs och jämkas ihop till en gemensam antalskattning, varefter reserven bestäms under antagandet att de okända skadorna har samma medelskadekostnad som de kända. 2005 års stora minskning av denna reserv beror dels på ett väsentligt bättre skadeutfall än tidigare år – antal nyanmälda skador har minskat kraftigt, och avvecklingsresultatet av kända skador har varit gott – två faktorer som påverkar skattningen av IBNR. En annan delorsak är att den antagna totala skadekostnaden för skador orsakade av tsunamin den 26 december 2004 nu sänkts med sammanlagt 22 MSEK. Uppskattningen som gjordes i december 2004 byggde helt på massmedias uppgifter om hur många svenska turister som fanns i området, inga personuppgifter fanns då tillgå.

Not 25 Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken

	2005	2004
Avsättning per 1 januari	53 834	46 234
Insättningar	10 531	8 083
Beståndsoverlåtelse	12 789	—
Förtäda uttag	-4 598	-1 503
Uttag vid förfall	-1 350	-1 146
Uttag vid dödsfall	-130	-67
Förändringar i fondvärden	16 998	3 410
Kostnadsuttag	-1 183	-1 177
Avsättning per 31 december	86 891	53 834

Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken värderas till verkligt värde.

Not 26 Uppskjuten skatt

	2005		2004	
	Inklusive avkastningsskatt	Exklusive avkastningsskatt	Inklusive avkastningsskatt	Exklusive avkastningsskatt
Uppskjutna skatteskulder, brutto				
Placeringsstillgångar	46	67	46	67
Uppskjutna skattefordringar, brutto				
Uppskjutna skattefordringar hänförliga till placeringsstillgångar	7	46	7	46
Övriga tillgångar	5	5	5	5
Övriga skulder	420	439	420	439
Underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag	1 085	3 288	1 085	3 288
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning ¹⁾	-1 023	-1 153	-1 023	-1 153
Uppskjutna skattefordringar	494	2 625	494	2 625
Summa uppskjutna skattefordringar	448	2 558	448	2 558
Uppskjutna skatteskulder enligt balansräkningen	0	0	0	0
Uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	448	2 558	448	2 558
Summa uppskjutna skattefordringar, netto	448	2 558	448	2 558

¹⁾ Avser i huvudsak skattefordringar på förlustavdrag i de fall det bedöms som mindre sannolikt att de kommer att kunna avräknas mot framtida beskattning inom de närmaste åren. Förlustavdragen kan avräknas mot framtida vinster utan tidsbegränsning och uppgår till 3 874 (11 737) MSEK. Ej redovisad uppskjuten skatteskuld avseende obeskattade reserver uppgår till 585 (585) MSEK.

Not 27 Förutbetalda avgifter

	2005	2004
Ingående balans	67	79
Årets avsättning för förutbetalda avgifter	0	5
Årets upplösning av förutbetalda avgifter	-14	-17
Utgående balans	53	67

Not 28 Övriga avsättningar

	Avsättning för omstrukturering	Övriga avsättningar	Summa avsättningar
Avsättningar per 1 januari 2004	81	430	511
Nya avsättningar	163	21	184
lanspråkta nya avsättningar	-4	-190	-194
Outnyttjade belopp som har återförts under året	—	52	52
Valutakursdifferens	—	-12	-12
Avsättningar per 1 januari 2005	240	301	541
Nya avsättningar	—	655	655
lanspråkta nya avsättningar	-172	-28	-200
Outnyttjade belopp som har återförts under året	-25	-13	-38
Valutakursdifferens	0	5	5
Avsättningar per 31 december 2005	43	920	963

För ytterligare information om övriga avsättningar, se not 36 i koncernavsnittet.

Not 29 Räntebärande skulder

	2005	2004
Förlagslån ¹⁾	850	849
Obligationer	0	0
Finansiering	850	849
Inlåning från koncernföretag	5 586	5 422
Depåer från återförsäkrare	965	971
Övriga finansiella skulder	576	11 223
Totalt räntebärande skulder ²⁾	7 977	18 465
varav förfaller inom ett år.	—	—

¹⁾ Avser 850 MSEK, emitterat 2002. Förfaller år 2017. Förlagslånet i Försäkringsaktiebolaget Skandia räknas i enlighet med gällande regler in i kapitalbasen.

²⁾ Kontrakterade outnyttjade kreditfaciliteter uppgår per balansdagen till 0,6 miljarder SEK.

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Beräknat verkligt värde	2005
Förlagslån	893
Inlåning från koncernföretag	5 610

Verkligt värde på övriga räntebärande skulder uppskattas till det bokförda värdet då skulderna har kort löptid.

Not 30 Derivatskulder

	Anskaffningsvärde		Verkligt värde		Bokfört värde	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Aktiederivat	0	0	—	10	—	10
Räntederivat	—	—	0	—	0	—
Valutaderivat	0	5	0	5	0	5
Totalt derivatskulder	0	5	0	15	0	15

Not 31 Övriga skulder

	2005	2004
Skulder till försäkringstagare	373	224
Skulder till försäkringsmäklare	21	3
Skulder avseende direkt försäkring	394	227
Skulder avseende återförsäkring	49	3
Fondlikvidskulder för egen räkning	—	13
Övriga skulder	1 080	1 065
Totalt övriga skulder	1 523	1 308

Not 32 Övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader

	2005	2004
Upplupna räntekostnader	845	869
Upplupna provisionskostnader	58	76
Övriga upplupna kostnader	1 275	242
Förutbetalda intäkter	1	1
Förutbetalda anskaffningskostnader, återförsäkrarens andel	13	12
Totalt övriga förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	2 192	1 200

Not 33 Ställda panter

	2005	2004
Ställda panter och därmed jämföriga säkerheter		
Andra finansiella placeringsstillgångar	13	13
Depåer hos företaget som avgivit återförsäkring	12 785	—
Kapitalförsäkringar ställda som säkerhet för pensionsåtaganden ¹⁾	1 110	1 090
Summa	13 908	1 103
Tillgångar som omfattas av försäkringstagarnas förmånsrätt ²⁾	75 919	54 599
Totalt ställda panter	89 827	55 702

¹⁾ Se även not 37.

²⁾ Motsvaras av avsättningar i balansräkningen på 75 670 (54 494) MSEK.

Not 34 Ansvarförbindelser

	2005	2004
Pensionsförpliktelse ¹⁾	19	—
Borgens- och garantiförbindelser ²⁾	2 283	2 392
Totalt ansvarförbindelser	2 302	2 392

¹⁾ Varav till förmån för koncernbolag

2 190 2 237

²⁾ I moderbolaget finns pensionsåtaganden som inte tagits upp i balansräkningen uppgående till 1 110 (1 090) MSEK som täcks av värdet av företagsägda kapitalförsäkringar samt 3 (5) MSEK som täcks av tillgångar i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse (se även not 37).

Skandia är – i förhållande till tredje man – alltiämt bunden av vissa garantiåtaganden avseende den skadeförsäkringsverksamhet som under 1999 överläts till If-koncernen. Genom avtal mellan berörda bolag inom å ena sidan If-koncernen samt Skandiakoncernen å den andra garanterar If-koncernen att Skandiakoncernen skall hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden.

Beträffande tvister hänvisas till avsnittet "Tvister" i Förvaltningsberättelsen, sidorna 81-83.

Not 35 Leasing

I egenskap av leasetagare har Skandia ingått ett antal operationella leasingavtal. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet per 31 december 2005 av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal fördelas sig enligt följande:

Operationella leasingavtal	Belopp
2006	-153
2007	-153
2008	-153
2009	-153
2010	-150
2011 och senare	-99
Totalt leasingkostnader	-861

Årets leasingkostnader av tillgångar uppgick till 153 (180) MSEK.

Not 36 Medeltal anställda samt löner och ersättningar ¹⁾

I. Medeltal anställda och ombud

	2005		2004	
	Män	Kvinnor	Totalt	Totalt
Verksamhet i Sverige kontorsanställda	504	499	1 003	715
Utanför Sverige kontorsanställda	15	30	45	29
Totalt	519	529	1 048	744

II. Löner, andra ersättningar och sociala kostnader ²⁾

Ledande befattningshavare	76	62
Kontorsanställda	429	336
Löner och ersättningar	505	398
Varav utanför Sverige kontorsanställda ³⁾	35	36
Pensioner och andra sociala avgifter för anställda i Sverige		
	366	294
Varav pensionskostnader	167	154

¹⁾ För ytterligare information om ledande befattningshavare, se koncernnot 44.

²⁾ Under året har 12 MSEK avsatts till Skandias långsiktiga resultatandelssystem, Stiftelsen Skandianen, som omfattar anställda i Sverige som inte har en rörlig lönekomponent i sin ersättningsstruktur.

³⁾ Totalt fyra länder.

III. Sjukfrånvaro

	2005	2004
Total sjukfrånvaro	3,53%	2,96%
- långtidsjukfrånvaro (>60 dgr)	1,39%	1,20%
- sjukfrånvaro män	1,69%	1,30%
- sjukfrånvaro kvinnor	4,59%	4,03%
- anställda - 29 år	3,60%	3,58%
- anställda 30 - 49 år	3,47%	2,76%
- anställda 50 år -	3,65%	3,22%

Uppgifter avser enbart anställda i Sverige och anges i procent av de anställdas sammanlagda ordinarie arbetstid.

Not 37 Upplysningar om pensioner

Skandia tillämpar i koncernredovisningen IAS 19 "Employee benefits" (omarbetad december 2004) avseende redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner, se not 23 i koncernens redovisning. Moderbolaget tillämpar reglerna i Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter för redovisning av pensioner. Tillämpning av Tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Reglerna i IAS 19 avseende förmånsbestämda pensionsplaner tillämpas därför inte i moderbolaget utan upplysningar lämnas enligt relevanta delar av vad som anges i IAS 19.

Pensionsplanerna i moderbolaget utgörs främst av pensionsförmåner som framgår i kollektivavtalet gällande planen för tjänstepensionsförsäkring för tjänstemän i försäkringsbranschen (FTP) samt till viss del av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension. FTP-planen är en förmånsbestämd plan som innebär att den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. För tjänstemän med pensionsmedförande lön överstigande 10 inkomstbasbelopp, har tjänstemän rätt att tillämpa annan pensionslösning avseende lönedelar mellan 7,5 och 30 inkomstbasbelopp, så kallad alternativ FTP. Alternativ FTP, liksom kompletterande ålderspension (FTPK) klassificeras som avgiftsbestämda pensionsplaner. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att företagets pensionskostnad utgörs av en procentuell andel av den anställdes lön.

Skandias pensionsplaner tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst Skandia Liv och Försäkringsbranschens pensionskassa FPK. Vissa förmånsbestämda pensionsförpliktelser är även tryggade i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse. Pensionsförpliktelser tryggade i pensionsstiftelsen redovisas inte i moderbolagets balansräkning.

Pensionsåtaganden som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar, redovisas ej i balansräkningen. Värdet av dessa pensionsåtaganden motsvaras av försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna. Försäkringskapitalet är baserat på försäkringstekniska riktlinjer och beräkningsunderlag hos försäkringsgivare och utgör marknadsvärdet på den andel av försäkringsgivarens placeringstillgångar som löper på försäkringen exklusive ej allokerade överskott. Värdet av de företagsägda kapitalförsäkringarna redovisas, i konsekvens med redovisningen av pensionsåtagandena som säkerställts genom kapitalförsäkringarna, inte som tillgång i balansräkningen. Kapitalförsäkringarna är pantsatta till förmån för de pensionsberättigade och är därmed upptagna som ställda säkerheter i moderbolaget och koncernen. Värdet på de ställda säkerheterna motsvarar försäkringskapitalet på kapitalförsäkringarna.

Vid inbetalning av kapitalförsäkringar redovisas premien som en pensionskostnad. Framtida premier avseende kapitalförsäkringar kan komma att påverkas av löneökning, avkastning på pensionsmedel och allokeringar av överskott. För merparten av de pensionsberättigade betalas löpande kapital från kapitalförsäkringarna ut direkt till de pensionsberättigade utan att gå via moderbolaget. I förekommande fall betalas kapital från kapitalförsäkringarna via moderbolaget till de pensionsberättigade.

I resultaträkningen utgörs moderbolagets kostnad för pensioner av summan av pensionspremier, inbetalda kapitalförsäkringar, utbetalda direktpensioner avseende pensionsåtagande tryggade i Skandiakoncernens pensionsstiftelse (pensionering i egen regi) samt löneskatt. Kostnaden redovisas som en administrativ kostnad, se not 9. I not 10 "Funktionsuppdelade kostnader" fördelas pensionskostnader på olika funktioner.

Löneskatt har reserverats för i balansräkningen på pensionsåtagande som säkerställts genom företagsägda kapitalförsäkringar.

Tillgångarna i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse inkluderar aktier i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med ett marknadsvärde om 2 (2) MSEK per balansdagen.

Specifikation av redovisade pensionskostnader

	2005	2004
Pensionering i egen regi¹⁾		
Utbetalda direktpensioner, förmånsbestämda	2	6

¹⁾ Pensionsåtagande tryggade i Skandiakoncernens pensionsstiftelse

Pensionering genom försäkring²⁾

Försäkringspremier, förmånsbestämda	39	24
Försäkringspremier, avgiftsbestämda	82	46

²⁾ Pensionering genom betalning av pensionspremier och kapitalförsäkringar

Särskild löneskatt på pensionskostnader	44	78
Årets pensionskostnad	167	154

Pensionsåtagande säkerställda genom företagsägda kapitalförsäkringar

	2005	2004
Verkligt värde på särskilt avskildbara tillgångar, exklusive ej allokerade överskott, avseende företagsägda kapitalförsäkringar	1 110	1 090
Pensionsåtaganden säkerställda genom företagsägda kapitalförsäkringar	-1 110	-1 090
Netto	0	0

Specifikation av förändring särskilt avskildbara tillgångar, exklusive ej allokerade överskott, avseende företagsägda kapitalförsäkringar

	2005	2004
Ingående balans	1 090	1 097
Inbetalda försäkringspremier	43	57
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar exklusive ej allokerade överskott	76	53
Utbetalningar från kapitalförsäkringar	-99	-117
Utgående balans	1 110	1 090
Varav hänförligt till förmånsbestämda pensionsåtaganden	516	520
Varav hänförligt till avgiftsbestämda pensionsåtaganden	594	570

Specifikation av verkligt värde på särskilt avskilda tillgångar, exklusive ej allokerade överskott, avseende företagsägda kapitalförsäkringar hänförliga till förmånsbestämda pensionsåtaganden

	2005	2004
Räntebärande värdepapper	242	255
Aktier	212	193
Fastigheter	52	62
Övriga tillgångar	10	10

Totalt värde på särskilt avskilda tillgångar, exklusive ej allokerade överskott, avseende företagsägda kapitalförsäkringar hänförliga till förmånsbestämda pensionsåtaganden

	516	520
--	------------	------------

Procentuell avkastning på särskilt avskilda tillgångar, inklusive ej allokerade överskott, avseende företagsägda kapitalförsäkringar hänförliga till förmånsbestämda pensionsåtaganden (enligt Skandia Livs årsredovisning 2005)

	2005	2004
Räntebärande värdepapper	4,5%	7,3%
Aktier	27,3%	13,3%
Fastigheter	13,6%	4,1%

Pensionsåtagande tryggade i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse

	2005	2004
Verkligt värde på särskilt avskildbara tillgångar i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse	112	93
Pensionsåtaganden tryggade i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse	-3	-5
Övervärde	109	88

Specifikation av förändring särskilt avskildbara tillgångar i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse

	2005	2004
Ingående balans	93	78
Avkastning på särskilt avskilda tillgångar	20	16
Kostnader i pensionsstiftelsen ¹⁾	-1	-1
Utgående balans	112	93

¹⁾ Ingen gottgörelse har utgått under vare sig 2005 eller 2004.

Specifikation av verkligt värde på särskilt avskilda tillgångar i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse

	2005	2004
Räntebärande värdepapper	23	14
Aktier	84	73
Övriga tillgångar	5	6
Totalt värde på särskilt avskilda tillgångar	112	93

Procentuell avkastning på särskilt avskilda tillgångar i Skandiakoncernens Pensionsstiftelse

	2005	2004
Räntebärande värdepapper	3,3%	0,8%
Aktier	24,8%	15,7%

Not 38 Upplysningar om väsentliga relationer med närstående

Närstående

Försäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia) är moderbolag i Skandiakoncernen. Samtliga bolag inom Skandiakoncernen definieras som närstående. Även intressebolag definieras som närstående.

Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (Skandia Liv) är ett helägt dotterbolag till Skandia som inte konsolideras. Upplysningar om väsentliga relationer mellan Skandia och Skandia Liv-koncernen beskrivs i not 45 i koncernens räkenskaper.

Styrelse och ledning i Skandia definieras också som närstående. Ersättningar och lån till dessa personer framgår av not 44 i koncernens räkenskaper. Närstående till styrelse och ledning har inga relationer med Skandia, utöver normala kundtransaktioner.

Nedan följer en beskrivning av de väsentliga relationer Skandia har med bolag inom Skandiakoncernen i övrigt.

Prissättning

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. I övrigt tillämpas självkostnadsmetoden. När självkostnadsmetoden tillämpas beslutar en samrådsgrupp om omfattning och fördelning av kostnader. I samband med affärsplaneringen tas en budget fram med totala kostnader per uppdrag fördelat på särkostnader och samkostnader samt fördelingsnycklar som speglar nyttjandegrad. Ersättning utgår utifrån faktiskt utfall. Avsteg från budgeten ska föredras och godkännas i samrådsgrupperna och en översyn av nycklar görs kvartalsvis med syfte att ändra dessa om betydande förändringar skett.

Investeringar

Skandia äger aktier i dotterbolagen och har under året skickat kapitaltillskott till vissa dotterbolag. Uppgifter om bokförda värden på dotterbolag och storleken av kapitaltillskott framgår av not 19. Skandia har mottagit utdelningar från dotterbolag om 1 519 (0) MSEK. Vissa svenska dotterbolag har även lämnat eller erhållit koncernbidrag.

Under 2005 såldes ett datasystem till dotterbolag för 22 MSEK.

Transaktioner

1) Distributionsavtal med Skandia Liv

Skandia erhåller, enligt ett distributionsavtal med Skandia Liv, ersättning från Skandia Liv för den försäljning som Skandia förmedlar för Skandia Livs räkning. De delar av distributionsersättningen som avser distribution genom SkandiaBanken och Skandia Rådgivning vidarebefordras till dessa bolag. Dotterbolagen erhåller en marknadsmässig ersättning för utförda prestationer men ansvarar samtidigt för återbetalning i händelse av annullation av de sålda försäkringarna.

2) Administrativa tjänster

Skandia utför administrativa tjänster på uppdrag av dotterbolagen inom följande områden:

- Juridik
- HR
- Marknadsföring och kommunikation
- Internrevision
- Treasury-administration
- Lokaladministration

Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande.

3) IT-verksamhet

Skandiakoncernen bedriver IT-verksamhet i ett flertal bolag, varav Skandia är ett. Dessa bolag fakturerar varandra internt, varför Skandia både fakturerar IT-tjänster till dotterbolag, och själv erhåller fakturor från vissa dotterbolag. De tjänster som främst tillhandahålls av Skandia är drift och utveckling av koncerngemensamma system för redovisning och cash management. De tjänster Skandia köper avser drift och service för PC och nätverk, men även försäkringssystem för fondförsäkring. Den ersättning som utgår för dessa tjänster grundas på självkostnader.

4) Lokaler

Som beskrivs i not 45 i koncernens räkenskaper hyr Skandia lokaler av Skandia Liv. Delar av dessa lokaler underuthyrs till dotterbolag, som betalar en marknadsmässig hyra för dessa.

5) Cash management och finansiering

Inom koncernen bedrivs samarbete inom cash management och finansiering, vilket samlas i dotterbolaget Skandia Capital. De svenska dotterbolagen (med undantag av Skandia-Banken) ingår i Skandias koncernkonto och erhåller eller erlägger ränta till Skandia för sin andel av saldot. Skandia finansierar sig också genom Skandia Capital. Skandia säkrar valutarisken i utländska investeringar främst med valutaderivat. Dessa görs med Skandia Capital. För samtliga transaktioner erläggs eller erhålls en marknadsmässig ränta eller ett marknadsmässigt pris. Netto har Skandia en skuld om 5 546 MSEK till dotterbolagen. Av nettoskulden avser 5 308 MSEK lån från dotterbolag.

6) Återförsäkring

Skandia återförsäkrar de sjukfallsrisker som uppstår inom produktområdet Hälsa och sjukvård i dotterbolaget Dial. Ett flertal av de utländska dotterbolagen återförsäkrar sina dödsfallsrisker i Skandia. Dessa försäkringar beståndsöverläts från Dial till Skandia den 31/12 2005, varför inget resultat uppstått 2005 i Skandia. Fordringar och skulder existerar dock per balansdagen. Netto har Skandia en skuld om 25 MSEK till dotterbolagen. Kontrakten med dotterbolagen baseras på marknadspriser.

7) Distributionsersättningar från fondförvaltare

Skandia erhåller ersättning från fondförvaltare, baserat på förmedlad volym. Ersättningen är marknadsmässig.

Nedan följer en tabell med de större resultatposterna.

Karaktär	Ersättning	Prissättningsmetod	Hänv.
Distributionsersättning Skandia Liv	-607	Marknadspris	1)
Cash management och finansiering	-415	Marknadspris	5)
Distributionsersättningar från fondförvaltare	320	Marknadspris	7)
IT-verksamhet, netto	-262	Självkostnadspris	3)
Administrativa tjänster	148	Självkostnadspris	2)
Återförsäkring, netto	-36	Marknadspris	6)
Hyra av kontorslokaler	24	Marknadspris	4)

Not 39 Placeringsstillgångar

	2005	2004
Utlåning till allmänheten	1	0
Utlåning till kreditinstitut	—	1 350
Aktier och andelar	279	237
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 366	3 335
Aktie- och räntederivat, tillgångar	3	4
Fondlikvidfordringar för egen räkning	0	13
Upplypna ränte- och hyresintäkter	65	57
Kassa och bank	281	-981
Fondlikvidskulder för egen räkning	—	-13
Aktie- och räntederivat, skulder	0	-10
Placeringsstillgångar	3 995	3 992

Not 40 Risker

RISKÅTERFÖRSÄKRING PER DEN 31 DECEMBER 2005

Beskrivning	Risksumma	Försäkringsåtaganden
Total exponering	10 474	1 644
Återförsäkrad exponering	-41	-963
Ej återförsäkrad exponering	10 433	681

KREDITRISKEXPONERING ¹⁾

	Kreditriskeponering
Lån till företag	
Övrigt	278
Obligationer	
Statsobligationer, kreditvärdighet AAA	3 366
Derivat	
Motpart med kreditvärdighet AA	94
Motpart med kreditvärdighet A	83
Återförsäkrare	
Återförsäkrare med kreditvärdighet A	42
Återförsäkrare med icke fastställd kreditvärdighet	936
Handelsbanker	
Motpart med kreditvärdighet AA	15
Motpart med kreditvärdighet A	266
SUMMA	5 080

¹⁾Kreditriskeponeringen anges som balansfört värde, alltså det bokförda värdet minus avskrivna fordringar.

TILLGÅNGLIGA KREDITMÖJLIGHETER PER DEN 31 DECEMBER 2005

Kreditgivarens kreditvärdighet	Volym
AA	398
A	250
Summa	648

LÖPTIDANALYS FÖR FINANSIELLA OCH FÖRSÄKRINGSBASERADE ÅTAGANDEN SOM ÅR EXPONERADE FÖR LIKVIDITETSRIKSER

	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Finansiering				
Förlagslån	—	—	850	850
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär risken	43 197	5 714	37 980	86 891
Försäkringstekniska avsättningar	139	302	1 203	1 644
Summa	43 336	6 016	40 033	89 385

fem år i sammandrag, moderbolaget

MSEK	2001	2002	2003	2004	2005
RESULTATRÄKNING					
Premieintäkt, f e r, skadeförsäkring	199	3	0	0	0
Premieinkomst, f e r, livförsäkring	4 316	436	8 535	245	171
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	-1 325	-1 055	-2	-3	-2
Försäkringsersättningar, f e r, skadeförsäkring	-130	0	0	0	0
Försäkringsersättningar, f e r, livförsäkring	-1 111	-1 516	-2 375	-255	-102
Förändring i försäkringstekniska avsättningar, f e r	-1 727	2 206	-10 550	1 059	1 157
Driftskostnader	-86	-96	-405	-549	-636
Övriga tekniska intäkter och kostnader	—	—	5 304	236	384
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	136	-22	507	733	972
Kapitalförvaltningens icke-tekniska resultat	-2 010	-6 206	393	-1 220	-5 257
Övriga intäkter	0	0	0	0	25
Övriga kostnader	-42	-293	-430	-306	0
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	-1 916	-6 521	470	-793	-4 260
Bokslutsdispositioner	1 774	—	—	19	—
Resultat före skatt	-142	-6 521	470	-774	-4 260
Skatt	-77	1 723	185	-36	572
Årets resultat	-219	-4 798	655	-810	-3 688

BALANSRÄKNING

Tillgångar

Immateriella tillgångar					
Goodwill	60	40	20	—	—
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	28 653	20 890	20 427	19 373	16 652
Andra finansiella placeringstillgångar	2 445	5 896	7 819	5 144	3 823
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	8 683	—	—	—	12 785
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	—	35 580	46 188	53 800	74 039
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	420	859	877	967	963
Övriga tillgångar och fordringar	2 461	3 713	4 254	3 682	2 609
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	602	932	1 272	1 412	1 668
Summa tillgångar	43 324	67 910	80 857	84 378	112 539

Eget kapital, avsättningar och skulder

Eget kapital ¹⁾	10 291	5 414	4 991	4 893	8 844
Obeskattade reserver	2 109	2 109	2 109	2 091	2 091
Förlagslån	214	1 058	849	849	850
Försäkringstekniska avsättningar, före avgiven återförsäkring	9 368	1 408	1 523	1 665	1 644
Avsättningar för försäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	—	35 607	46 152	53 834	86 891
Övriga skulder	20 911	21 400	24 127	19 779	9 974
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	431	914	1 106	1 267	2 245
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	43 324	67 910	80 857	84 378	112 539

¹⁾ Inkluderar övervärden på räntebärande värdepapper, vilka inte ingick i eget kapital 2001-2003 enligt 2004 års årsredovisning.

KONSOLIDERINGSKAPITAL

Eget kapital	10 291	5 414	4 991	4 893	8 844
72% av obeskattade reserver	1 518	1 518	1 518	1 506	1 506
Övervärden i försäkringsbestånd efter uppskjuten skatt	—	3 942	6 660	6 770	9 643
Konsolideringskapital	11 809	10 874	13 169	13 169	19 993
Uppskjutna skatteskulder	28	—	—	—	—
28% av obeskattade reserver	591	591	591	585	585
Uppskjutna skattefordringar	—	-1 893	-2 514	-2 558	-448
Förlagslån	214	1 058	849	849	850
Konsolideringskapital enligt Finansinspektionens definition	12 642	10 630	12 095	12 045	20 980

fem år i sammandrag, moderbolaget

NYCKELTAL

	2001	2002	2003	2004	2005
Konsolideringsgrad, % ¹⁾	3 921	n/a	7 231	5 972	11 299
Kapitalbas	n/a	8 473	7 647	7 651	12 038
varav avdrag för immateriella tillgångar	n/a	40	20	—	—
Solvensmarginal	n/a	445	552	604	977
Resultatmått skadeförsäkring					
Försäkringsmarginal, % ²⁾	15,6	n/a	n/a	n/a	n/a
Skadeprocent, brutto, % ³⁾	61	71	71	78	66
Driftskostnadsprocent, brutto, % ⁴⁾	34	43	42	30	28
Totalkostnadsprocent, brutto, % ⁵⁾	95	114	113	108	94
Skadeprocent, netto, % ⁶⁾	65	n/a	n/a	n/a	n/a
Driftskostnadsprocent, netto, % ⁷⁾	30	n/a	n/a	n/a	n/a
Totalkostnadsprocent, netto, % ⁸⁾	95	n/a	n/a	n/a	n/a
Resultatmått kapitalförvaltning					
Direktavkastning, % ⁹⁾	1,7	0,5	1,3	1,6	3,6
Totalavkastning, % ⁹⁾	0,3	-10,1	29,6	4,1	3,6

¹⁾ Riskbärande kapital i förhållande till riskbärande premie.

²⁾ Tekniskt resultat skadeförsäkring i förhållande till premieintäkter netto.

³⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter brutto.

⁴⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.

⁵⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter brutto.

⁶⁾ Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

⁷⁾ Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto, exklusive övriga tekniska intäkter och kostnader.

⁸⁾ Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

⁹⁾ Vid beräkning av direkt- och totalavkastning har de tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken inte medtagits, då avsikten med nyckeltalet är att redovisa resultatet av företagens egen kapitalförvaltning.

revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) Organisationsnummer 502017-3083

Vi har granskat årsredovisningen på sidorna 70-126 och 130-144, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) för räkenskapsåret 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i försäkringsföretag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen 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 revisionssed 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 och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören 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 eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen. Vår granskning har inte omfattat styrelsens rapportering (sid 48-49) om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad och hur väl den har fungerat under det senaste räkenskapsåret. Våra uttalanden nedan innefattar därför inte en bedömning av styrelsens rapportering om den interna kontrollen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och lagen 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 för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 23 mars 2006

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Göran Engquist
Auktoriserad revisor

Anders Engström
Auktoriserad revisor
Av Finansinspektionen förordnad revisor

Ordlista

Annullationer I förtid upphört sparande på grund av helåterköp, delåterköp, premie-sänkning, fribreve eller flytt.

Annullationsrisk Risk för uppsägning av försäkringskontrakt under kontraktets löptid

Anskaffningskostnader Anskaffningskostnader inkluderar samtliga kostnader, såväl interna som externa, som uppstår vid försäljning av sparprodukter. Vissa anskaffningskostnader aktiveras, se förutbetalda anskaffningskostnader.

Antal aktier Vid beräkning av nyckeltal och upplysningar om antal aktier har inte hänsyn tagits till de aktier som kan anses som återköpta på grund av konsolidering av vissa fondinnehav. Som framgår av redovisningsprinciperna konsoliderar Skandia de fonder i vilka bolaget äger mer än 50%. De aktier som dessa fonder äger i Skandia betraktas formellt som återköpta. Skandia behandlar inte dessa aktier som återköpta aktier, då de utgör en del av placeringstillgångarna för vilka försäkringstagarna står placeringsrisken och då en teknisk reduktion av antal aktier skulle ge en ej rättvisande bild av Skandias nyckeltal per aktie. De har därför inte reducerat antalet utestående aktier vid beräkningar av nyckeltal per aktie. Upplysningar om antalet aktier i fonder som konsolideras finns i anslutning till tabellen över sysselsatt kapital. Förändringen av utestående aktier beror på att Skandia emitterar nya aktier när anställda väljer att utnyttja sina stock options.

Avgifter Intäkter som tas ut av försäkringstagarna i form av avgifter tillkommer Skandia under hela kontraktets livslängd. Avgifter tas ut i olika former, oftast baserade på fondernas värde, s.k. fondbaserade avgifter, eller initiala avgifter som tas ut under de första åren baserat på insättnings storlek, s.k. premiebaserade avgifter. Initiala avgifter som tillkommer Skandia när försäkringen tecknas periodiseras. Avgiften behandlas som en förutbetald intäkt som löses upp och intäktsförs över kontraktets livslängd.

Avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken Avsättningar avseende livförsäkring med fondanknytning. Avsättningarna värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Avsättning för oreglerade skador Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

Avsättning för skaderegleringskostnader Utgör avsättning för förväntade driftskostnader för reglering av inträffade försäkringsfall som inte blivit slutreglerade före årsskiftet; jämför Avsättning för oreglerade skador.

Bancassurance Distribution av försäkringsprodukter genom banker.

Clearinginstitut Institut som går in som motpart i standardiserade termins- och optionsavtal.

Critical illness Försäkringsskydd som gäller vid vissa allvarliga sjukdomar.

Depolarisering Tidigare var rådgivarna på den brittiska marknaden tvungna att rekommendera produkter från samtliga leverantörer på marknaden, eller endast en leverantörs produkter. Efter att reglerna om depolarisering infördes i december 2004 tilläts rådgivarna att avgränsa sin rådgivning till ett begränsat antal leverantörer.

Derivat Ett finansiellt instrument vars värdeutveckling beror på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper eller vara.

Direktavkastning Ränteintäkter, utdelning på aktier och andelar samt överskott (underskott) på egna fastigheter.

Diskretionär förvaltning Kapitalförvaltning enligt uppdrag från kunden.

Embedded value Summan av redovisat eget kapital inom fond- och livförsäkring och övervärden i försäkringsbestånd. Embedded value är en alternativ metod för att redovisa värdeutvecklingen på långsiktiga sparkontrakt. Ytterligare information finns på sidan 64.

EV Se Embedded value.

Finansiella effekter (EV) Effekten på nuvärdet av framtida intäkter till följd av att förändringen på de finansiella marknaderna skiljer sig från antaganden om fondtillväxt och ränteläge.

Fonder under förvaltning Kundernas placerade medel i fondförsäkring och fondsparande.

Fondförsäkring Livförsäkringsform där försäkringstagaren kan välja mellan ett antal av försäkringsbolaget erbjudna placeringsalternativ för spardelen av de premier som inbetalas. Kallas ibland unit linked-försäkring.

Fond-i-fond-produkter Fond som är sammansatt av flera utvalda fonder.

Fribräv Försäkringskontrakt med upphört premiebetalning med ej återköpt fondvärde.

Försäkringstekniska avsättningar Avsättningar för ej intjänad premie, livförsäkringsavsättning och oreglerade skador.

Förutbetalda anskaffningskostnader ("DAC, Deferred Acquisition Costs") Rörliga kostnader direkt hänförliga till anskaffning av avtalen periodiseras och redovisas i balansräkningen under rubriken "Förutbetalda anskaffningskostnader".

Förutbetalda avgifter ("DFI, Deferred Fee Income") Initiala avgifter från kunder periodiseras, och ännu ej resultatförd del redovisas i balansräkningen under rubriken "Förutbetalda avgifter", och resultatavräknas i takt med att tjänsterna utförs.

Förändring i operativa antaganden (EV) Gjorda antaganden jämförs löpande med verkligt utfall. Vid behov anpassas antagandena. Ett positivt resultat innebär att tidigare antaganden har varit konservativa.

Förändring i övervärde försäkringsbestånd, inklusive finansiella effekter (EV) Förändring i övervärde försäkringsbestånd, före skatt, inklusive intäkter och kostnader relaterade till avkastningsskatt.

IFA ("Independent Financial Adviser") Distributör av finansiella produkter som är fristående från bolag som levererar finansiella tjänster och produkter.

IFRS ("International Financial Reporting Standards") Redovisningsregler som noterade bolag måste följa när koncernredovisning upprättas.

Insättningar Insättningar från finansiella kontrakt (fondförsäkring och fondsparande), dock ej insättningar på bankkonton. Premieinkomst och insättningar motsvarar den tidigare publicerade uppgiften över försäljning.

Intresseföretag Som intresseföretag klassificeras bolag där koncernen har ett betydande inflytande utan att ett dotterbolagsförhållande föreligger. Vanligen omfattar innehaven 20–50 procents ägarandel.

Kapitalbas Omfattar eget kapital, obeskattade reserver och vissa förlagslån, med avdrag för goodwill och övriga immateriella tillgångar.

Kapitaltäckningsgrad (CAR) Kapitaltäckningsgrad (CAR = Capital Adequacy Ratio) enligt ratingföretaget Standard & Poor's definieras som relationen mellan tillgängligt kapital (redovisat kapital med ett antal justeringar) och erforderligt kapital (med hänsyn till de behov och risker som kan anses föreligga i verksamheten) för att ha en tillfredsställande finansiell ställning. För närmare information hänvisas till S&P's hemsida, www.standardandpoors.com

Konsolideringskapital (EV) Eget kapital efter avdrag av minoritetens andel enligt balansräkningen, återläggning av eliminering av egna aktier som innehas för kunders räkning samt övervärden i försäkringsbestånd efter avdrag för uppskjuten skatt.

Master Franchise Skandias distributionskoncept i Latinamerika, som innebär att finansiella rådgivare utbildas vid Skandias egna universitet och sedan får olika former av stöd från Skandia, för att så småningom bilda egna franchisefirmor.

Multi manager-strategi Strategi som innebär att en leverantör samarbetar med ett stort antal fondförvaltare och därigenom ger slutkunden tillgång till ett mycket stort utbud av fonder.

Mutual funds Fondsparande utan försäkringsmoment.

Nuvärdet av årets nytecknade affär (EV) Nuvärdesberäknat värde av intäkter och kostnader inom fondförsäkring under försäkringens löptid för avtal tecknade under perioden.

Nyför säljning (inom liv- och fondförsäkringsverksamhet) Engångspremier samt löpande premier från avtal tecknade under året omräknade till helårstal. Nyför säljning definieras enligt branschpraxis som löpande premier omräknade till helårstal plus 1/10 av periodens engångspremier.

Operativt resultat (EV) Rörelseresultat exklusive finansiella effekter.

Optioner Ett finansiellt instrument som ger innehavaren rättigheten men ej skyldigheten att köpa (kåpoption) eller sälja (såljoption) en viss tillgång till ett fixerat pris vid viss framtida tidpunkt. Optionen ger utfärdaren motsvarande skyldighet att sälja eller köpa ifrågavarande egendom.

Placeringstillgång Tillgång som har karaktär av kapitalplacering. Hit räknas i försäkringsbolag fastigheter och värdepapper. Omfattar i moderbolagets balansräkningen även samtliga placeringar i koncernföretag.

Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken Placeringstillgångar avseende livförsäkring med fondanknytning. Tillgångarna som förvaltas för försäkringstagarnas räkning och för vilka de står placeringsrisken värderas till verkligt värde i balansräkningen.

Premieinkomst (ÅRFL) Summa premier influtna under perioden eller upptagna som fordran vid dess slut för kontrakt klassificerade som försäkring. Premieinkomst och insättningar motsvarar den tidigare publicerade uppgiften över försäljning.

Premieintäkt (ÅRFL) Den del av premieinkomsten som hänför sig till perioden, det vill säga premieinkomst med avdrag för avgivna återförsäkringspremier justerat för den del av premien som ännu ej är intjänad.

Protection Produkter som erbjuder försäkringskydd, till exempel critical illness.

Resultat före skatt (IFRS) Resultat före bolagsskatt, intäkter och kostnader relaterade till avkastningsskatt och resultat i utvecklade verksamheter.

Riskbärande premie Bruttopremie minus avgiven återförsäkringspremie och sparandel i livförsäkringspremie.

Räntenetto bankverksamhet Externa ränteintäkter reducerat med externa räntekostnader i bankverksamheten.

Ränteswap Avtal om byte av räntebetalningar från fast till rörlig ränta eller vice versa.

Räntetermin Se Termin.

Rörelseresultat (EV) Resultat före skatt enligt IFRS, med tillägg för förändring i övervärden i försäkringsbestånd (VBIF) inklusive finansiella effekter (EV), och intäkter och kostnader relaterade till avkastningsskatt.

SIX Scandinavian Information Exchange, ett företag inom Bonnier Affärsinformation som levererar finansiell information till aktörer på de nordiska kapitalmarknaderna.

Solvensmarginal Solvensmarginalen är den lägsta nivån på kapitalbasen som är tillåten enligt gällande lagstiftning. Beräkningen av solvensmarginal sker utifrån verksamhetens art och omfattning.

Skulder i konsoliderade fonder Se "Tillgångar i konsoliderade fonder".

Strukturerade produkter Placeringslösningar som kombinerar olika typer av finansiella instrument, oftast obligationer och aktierelaterade derivat. Produkterna innehåller oftast någon form av garanti på insatt kapital samt ett större eller mindre inslag av aktier. Ett exempel på en strukturerad produkt är en aktieindexobligation.

Sysselsatt kapital (IFRS) Eget kapital, återläggning av eliminering av egna aktier som innehas för kunders räkning, upplåning, förlagslån och finansiell återförsäkring.

Sysselsatt kapital (EV) Sysselsatt kapital (IFRS) med tillägg för övervärden i försäkringsbestånd efter skatt.

Tillgångar i konsoliderade fonder Fonder i vilka Skandia för försäkringstagarnas räkning äger mer än 50% konsolideras. Ägarandelen redovisas under "Tillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken", medan minoritetsandelen redovisas under rubriken "Tillgångar i konsoliderade fonder".

Tekniskt resultat livförsäkring (ÅRFL) Resultat livförsäkring, inklusive direkt kapitalavkastning och värdeförändringar på placeringstillgångar tillhörande försäkringsrörelsen.

Tekniskt resultat skadeförsäkring (ÅRFL) Premieintäkt minus skade- och driftskostnader, med tillägg för den kapitalavkastning som tillförs från det icke-tekniska resultatet.

Termin Avtal om framtida köp eller försäljning av vara, finansiellt instrument eller valuta till ett fixerat pris med likvid per avtalad leveransdag.

Tillgångar under förvaltning Summan av kundernas placerade medel samt koncernens egna placeringstillgångar.

Tredje pelaren Avser pensionssystemets tre grundpelare, där första pelaren motsvarar olika länders socialförsäkringssystem, andra pelaren är arbetsgivarens pensionssystem och tredje pelaren är individuellt pensionssparande.

Totalavkastningsstrategi En alternativ avkastningsstrategi där avkastningen på placeringar mäts i absolut avkastning i stället för genom jämförelse mot index.

Underliggande operativt resultat (EV) Operativt resultat med återläggning av nedskrivning av goodwill i Bankhall, strukturkostnader, omstruktureringkostnader, avsättning för mervärdesskatt, utfall jämfört med operativa antaganden och förändringar i operativa antaganden.

Underliggande resultat före skatt (IFRS) Resultat före skatt med återläggning av nedskrivning av goodwill i Bankhall, strukturkostnader, omstruktureringkostnader och avsättning för mervärdesskatt.

Unit linked Se Fondförsäkring.

Upplupna anskaffningskostnader ("ACE, Accrued Commission Expense") Kontrakterade anskaffningskostnader som ännu inte betalats ut redovisas som upplupna anskaffningskostnader. Dessa periodiseras som övriga anskaffningskostnader, se "Förutbetalda avgifter".

Upplupna avgifter ("FIR, Fee Income Receivable") Kontrakterade initiala avgifter från kunder som ännu inte betalats in redovisas som upplupna avgifter. Dessa periodiseras som övriga initiala avgifter, se "Förutbetalda avgifter".

Utfall jämfört med operativa antaganden (EV) Gjorda antaganden jämförs löpande med verkligt utfall. Ett positivt resultat anger att verkligt utfall under perioden är bättre jämfört med tidigare antaganden, på såväl nytecknad som befintlig affär.

Valuteterminer Se Termin.

ÅRFL Lag om årsredovisning i försäkringsföretag, styr uppställningsformen för moderbolagets balans- och resultaträkning.

Återförsäkring Riskfördelningsmetod som innebär att ett försäkringsbolag hos andra försäkringsbolag avtäckar en större eller mindre del av sitt ansvar på grund av ingångna försäkrings- eller återförsäkringsavtal.

Ömsesidiga principer Skandia Liv är ett aktiebolag som ägs av Skandia men som drivs enligt ömsesidiga principer. Det betyder att Skandia som ägare varken får ta ut vinster eller ge förlusttäckning till Skandia Liv. Överskott och risker tillfaller försäkringstagarna.

Övervärden försäkringsbestånd (Value of Business In Force – VBIF) (EV) Nuvärdet av beräknade framtida överskott från de avgifter nuvarande försäkringstagare betalar årligen enligt ingångna avtal. Koncernens rörelseresultat inkluderar årets förändring av dessa övervärden.

Nyckeltal

Avkastning på eget kapital (IFRS) Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare exklusive resultat i utvecklade verksamheter, i förhållande till genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintresse under perioden.

Avkastning på konsolideringskapital (EV) Rörelseresultat exklusive minoritetens andel, med avdrag för aktuell och uppskjuten skatt, i förhållande till genomsnittligt konsolideringskapital under perioden.

Avkastning på sysselsatt kapital (IFRS) Resultat för perioden exklusive resultat från utvecklade verksamheter och räntekostnader efter schablonskatt (30%) för upplåning, förlagslån och finansiell återförsäkring, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital (IFRS) under perioden.

Direktavkastningsprocent Direktavkastning (före avdrag för förvaltningskostnader) i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Konsolideringsgrad Mätetal som anger den relativa storleken av konsolideringskapitalet. Konsolideringsgraden beräknas som riskbärande kapital (det vill säga konsolideringskapital inklusive förlagslån) i förhållande till riskbärande premie.

Operativt resultat per aktie (EV) Operativt resultat för perioden exklusive minoritetens andel, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Operativ avkastning på konsolideringskapital (EV) Operativt resultat för perioden exklusive minoritetens andel, reducerat med schablonskatt (30%), i förhållande till genomsnittligt konsolideringskapital under perioden.

Operativ avkastning på sysselsatt kapital (EV) Operativt resultat för perioden exklusive räntekostnader för upplåning, reducerat med schablonskatt (30%), i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital under perioden.

Resultat per aktie (IFRS) Resultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Utspädningseffekten beräknas endast om nyckeltalet försämrats.

Räntetäckningsgrad (IFRS) Resultat före skatt (IFRS), med återföring av räntekostnader för upplåning, förlagslån och finansiell återförsäkring samt goodwillnedskrivning, i förhållande till räntekostnader för upplåning, förlagslån och finansiell återförsäkring.

Skuldsättningsgrad (IFRS) Upplåning, exklusive upplåning i bank, och finansiell återförsäkring i förhållande till summan av eget kapital, återläggning av eliminering av egna aktier som innehas för kunders räkning, förlagslån, upplåning exklusive upplåning i bank och finansiell återförsäkring, reducerat för immateriella tillgångar.

Soliditet (IFRS) Eget kapital med återläggning av eliminering av egna aktier som innehas för kunders räkning, i förhållande till balansomslutningen exklusive tillgångar för vilka kunderna bär placeringsrisken, skulder i konsoliderade fonder och återförsäkringstillgångar inom fondförsäkring.

Tillväxt i nuvärdet av årets nytecknade affär (EV) Nuvärdet av periodens nytecknade affär, i förhållande till föregående års nuvärde av nytecknad affär.

Totalavkastningsprocent Summan av direktavkastning (före avdrag för kostnader för kapitalförvaltning) samt realiserade och orealiserade värdeförändringar, i procent av ett vägt genomsnitt av placeringstillgångarnas verkliga värde.

Vinstmarginal, nyförsäljning (EV) Nuvärdet av årets nytecknade affär i förhållande till total årlig nyförsäljning.

Sverige

FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET SKANDIA (PUBL)

LIFELINE – Bifirma

SKANDIALINK – Bifirma

SVENSKA LÄRARFONDER – Bifirma

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 30 80
www.skandia.com
www.skandia.se

Julian Roberts, VD Skandiakoncernen

LIVFÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET SKANDIA (PUBL)*

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 38 20
www.skandia.se/liv

Bengt-Åke Fagerman, VD

SKANDIABANKEN AB (PUBL)

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-463 60 00
Fax +46-8-463 60 40
www.skandiabanken.se

Gunilla Forsmark-Karlsson, VD

SKANDIA RÅDGIVNING AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 45 88

Tua Holgersson, VD

SKANDIALINK MULTIFOND AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 28 25

Sture Lindgren, VD

SKANDIANETLINE AB*

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-788 45 70
www.skandia.se

Ulrika Bragg, VD

SVENSK PENSIONSADMINISTRATION AB*

(f.d. FPK Konsult AB)
Box 18
Klarabergsviadukten 90 B
SE-101 20 STOCKHOLM
Telefon +46-8-508 913 50
Fax +46-8-508 913 49

Dan Åkesson, VD

SKANDIKON ADMINISTRATION AB*

Box 14
Klarabergsviadukten 90 B
SE-101 20 STOCKHOLM
Telefon +46-8-508 913 50
Fax +46-8-508 913 498

Amiralsgatan 17
SE-211 55 MALMÖ
Telefon +46-40-660 22 80
Fax +46-40-97 74 35

Storgatan 13
SE-383 30 MÖNSTERÅS
Telefon +46-499-430 06
Fax +46-8-568 852 10

Dan Åkesson, VD

DILIGENTIA AB*

Kungsgatan 57 A
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 30 00
Fax +46-8-24 69 06

Per Uhlén, VD

SKANDIA CAPITAL AB

Sveavägen 44
SE-103 50 STOCKHOLM
Telefon +46-8-788 10 00
Fax +46-8-10 86 93

Robert Celsing, VD

Australien

AUSTRALIAN SKANDIA LTD

Level 18, 1 Castlereagh Street
SYDNEY 2000 NSW
Telefon +61-2-8226 8900
Fax +61-2-9232 1433

www.australianskandia.com.au

Ross Laidlaw, Chief Executive

Chile

SKANDIA CHILE S.A.

SKANDIA CHILE S.A. CORREDORA DE BOLSA

Magdalena 121
Las Condes
SANTIAGO
Telefon +56-2-428 70 00
Fax +56-2-374 2137
www.skandia.cl

Isabel Romero Muñoz, Chief Executive

Colombia

SKANDIA HOLDING DE COLOMBIA S.A.

SKANDIA PENSIONES Y CESANTÍAS S.A.

SKANDIA SOCIEDAD FIDUCIARIA S.A.

SKANDIA SEGUROS DE VIDA S.A.

SKANDIA CONSULTING SERVICES S.A.

SKANDIA GLOBAL INVESTMENTS S.A.

Centro Skandia Avenida 19 No. 113-30
BOGOTA D.C.
Apartado Aéreo 103 970 BOGOTA D.C.
Telefon +57-1-658 40 00
Fax +57-1-612 91 05

www.skandia.com.co

Jaime Alberto Upegui, Chief Executive

Cypern

ROYAL SKANDIA

P.O. Box 23430
Office 102

Alastor Building
23 Armenias Avenue
NICOSIA

Telefon +357-22-315 380

Fax +357-22-315 254

www.royalskandia.com

Brendan Dolan, Regional Director,

Cyprus & Middle East

Danmark

SKANDIA FORSIKRING – Filial

Stamholmen 151
DK-2650 HVIDOVRE
Telefon +45-70 12 12 72
Fax +45-36 88 67 40
www.skandia.dk

Svend Erik Christensen, Branch Manager

SKANDIA A/S

SKANDIA LINK LIVSFORSIKRING A/S

SKANDIA LIVSFORSIKRING A/S

Stamholmen 151
DK-2650 HVIDOVRE
Telefon +45-70 12 47 47/ 70 12 12 13
Fax +45-70 12 47 48
www.skandia.dk

Charsten Christensen, Chief Executive

SKANDIABANKEN – Filial

Postboks 802
Oslo Plads 2
DK-2100 KÖPENHAMN
Telefon +45-70 22 44 18
Fax +45-70 22 44 19
www.skandiabanken.dk

Henrik Vad, Branch Manager

Finland

SKANDIA LIFE FINLAND – Filial

SKANDIA MULTIFUNDS LTD – Filial

PB 1129
FIN-00101 HELSINGFORS
Bulevarden 2–4 A
FIN-00120 HELSINGFORS
Telefon +358-9-680 3260
Fax +358-9-644 194
www.skandia.fi

Markus Konttinen, Head Agent

LIVFÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET SKANDIA –

Henkivakuutusosakeyhtiö Skandia*

Kaserngatan 44
FIN-00130 HELSINGFORS
Telefon +358-10 238 11
Fax +358-9-260 9346
www.skandia.fi

Peter Lund, Chief Executive

Frankrike

SKANDIA LINK, SOCIÉTÉ ANONIMA DE SEGUROS Y REASEGUROS – Filial

Tour Areva
1, place de la Coupole
FR-92084 PARIS LA DÉFENSE CEDEX
Telefon +33-1-47 96 67 00
Fax +33-1-47 96 67 01
www.skandia.fr

Hein Donders, Chief Operating Officer

Förenade Arabemiraten

ROYAL SKANDIA

P.O. Box 54257
Office 11, 2nd Floor
West Wing 2
Dubai Airport Freezone
DUBAI U.A.E.

Telefon +971 4 299 6656

Fax +971 4 299 6657

www.royalskandia.com

Andrew Tennant,

International Sales Manager

Italien

SKANDIA VITA S.P.A.

Via Fatebenefratelli 3
I-20121 MILANO
Telefon +39-02-97 06 51
Fax +39-02-655 45 76
www.skandia.it

Stefano Badii, Chief Executive

Kina

SKANDIA-BSAM LIFE INSURANCE COMPANY LTD

21/F, Beijing Sunflower Tower
No. 37 Maizidian Street
100026 BEIJING
Telefon +86-10-8527 5488
Fax +86-10-8527 5015
www.skandia-bsam.cn

Chris O'Hehir, Chief Executive

* Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och dess dotterbolag konsolideras ej.

SKANDIA-BSAM LIFE INSURANCE COMPANY LTD – Filial

19/F, Century Ba-shi Building
No. 398, Huaihai Road (M)
200020 SHANGHAI
Telefon +86-21-6141 8800
Fax +86-21-6141 8801
Chris O'Hehir, Chief Executive

**SKANDIA ASIA PACIFIC LTD
SKANDIA GLOBAL FUNDS (ASIA PACIFIC) LTD**

24th Floor, Henley Building
No. 5 Queen's Road Central
HONG KONG
Telefon +852-3552 5888
Fax +852-2810 8055 (Skandia Asia Pacific Ltd)
Fax +852-2810 8065 (Skandia Global Funds)
www.skandiaglobalfunds.com
*Skandia Asia Pacific Ltd
Gunnar Moberg, Chief Executive
Skandia Global Funds Ltd
Mike Hemming, Chief Executive*

ROYAL SKANDIA LIFE ASSURANCE LTD

24th Floor, Henley Building
No. 5 Queen's Road Central
HONG KONG
Telefon +852-3552 5888
Fax +852-3552 5889
www.royalskandia.com
*Mark Christal,
Regional Operations Manager, Asia*

Liechtenstein**SKANDIA LEBEN (FL) AG**

IM Hassenacker 32
LI-9494 SCHAAN
Telefon +42-3-233 48 28
Fax +42-3-233 48 27
Jonas Arvsäter, Chief Executive

Mexiko

SKANDIA VIDA, S.A. DE C.V.
SKANDIA, S.A. DE C.V.
SKANDIA ASISTENCIA PROFESIONAL, S.A. DE C.V.
SKANDIA SERVICIOS MEXICO, S.A. DE C.V.
SKANDIA OPERADORA DE FONDOS S.A. DE C.V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN
Bosque de Ciruelos 162
Primer piso
Colonia Bosques de las Lomas
C.P. 11700 MEXICO, D.F.
Telefon +52-55-5093 0220
Fax +52-55-5245 1272
www.skandia.com.mx
Mårten Andersson, Chief Executive

Norge

SKANDIA LIFE – Filial
SKANDIA MULTIFUNDS LTD – Filial
Postboks 731 Sentrum
Stenersgt. 2
N-0105 OSLO
Telefon +47-23-15 98 00
Fax +47-23-15 98 01 (Skandia Life)
www.skandia-life.no
Finn Hungerholdt, Regional Director Norway

SKANDIABANKEN – Filial

Postboks 7077
Folke Bernadottes vei 38
N-5020 BERGEN
Telefon +47-55 26 00 00
Fax +47-55 60 0100
www.skandiabanken.no
Øyvind Thomassen, Branch Manager

Polen

SKANDIA ZYCIE S.A.
Migdalowa 4
PL-02-796 WARSZAWA
Telefon +48-22-332 1700
Fax +48-22-332 1701
www.skandia.pl
Boguslaw Skuza, Chief Executive

Portugal

SKANDIA LINK – Filial
Av. da Liberdade 180 E – 1 Dto
P-1250-146 LISSABON
Telefon +351-211 210 000
Fax +351-211 210 009
www.skandia.pt
José Pereira Dias, Branch Manager

Schweiz

SKANDIA LEBEN AG
Postfach 1021
Bellerivestrasse 30
CH-8034 ZÜRICH
Telefon +41-1-388 28 28
Fax +41-1-388 28 38
www.skandia.ch
Toni Künzli, Chief Executive

Spanien

SKANDIA VIDA S.A.
DE SEGUROS Y REASEGUROS
SKANDIALINK S.A.
DE SEGUROS Y REASEGUROS
C/. Ruiz de Alarcón 11
E-28014 MADRID
Telefon +34-91-524 34 00
Fax +34-91-524 34 01
www.skandia.es
Encarna Dávila, Chief Executive

Storbritannien/Brittiska öarna

SKANDIA INSURANCE COMPANY LTD
Corporate Office
Skandia House
23 College Hill
LONDON EC4R 2SE
Telefon +44-20-7220 3700
Fax +44-20-7220 3737
www.skandia.com
Darren Sharkey, Office Manager

SKANDIA LIFE ASSURANCE COMPANY LTD
SKANDIA LIFE ASSURANCE (HOLDINGS) LTD
Skandia House
Portland Terrace
SOUTHAMPTON SO14 7AY
Telefon +44-23-8033 4411
Fax +44-23-8022 0464
www.skandia.co.uk
Nick Poyntz-Wright, Chief Executive

SKANDIA MULTIFUNDS LTD
Skandia House
Portland Terrace
SOUTHAMPTON SO14 7AY
Telefon +44-23-8033 4411
Fax +44-23-8072 6648
www.skandia.co.uk
Nick Poyntz-Wright, Chief Executive

BANKHALL INVESTMENT MANAGEMENT LTD

The Southmark Building
3 Barrington Road
Altrincham
CHESHIRE WA14 1GY
Telefon +44 161 941 6076
Fax +44-0845 003 0415
www.bankhall.co.uk
Peter Mann, Chief Executive

SKANDIA INVESTMENT MANAGEMENT LTD

Skandia House
Portland Terrace
SOUTHAMPTON SO14 7AY
Telefon +44-23-8033 4411
Fax +44-23-8022 0464
www.skandia.co.uk
Jamie McLeod, Chief Executive

**ROYAL SKANDIA LIFE ASSURANCE LTD
ROYAL SKANDIA TRUST COMPANY LTD**

P.O. Box 159
Skandia House
King Edward Road
ONCHAN
Isle of Man IM99 1NU
Telefon +44-1624-655 555
Fax +44-1624-611 715
www.royalskandia.com
Mark Halewood, General Manager

SKANDIA LIFE IRELAND LTD

Regus House – 4th floor
Harcourt Road
DUBLIN 2
Telefon +353-1-402 9422
Fax +353-1-477 3454
www.skandia.ie
Brian Brennan, General Manager

Tyskland

SKANDIA LEBEN HOLDING GMBH
SKANDIA PENSION CONSULTING GMBH
SKANDIA LEBENSVERSICHERUNG AG
SKANDIA PORTFOLIO MANAGEMENT GMBH
SKANDIA VERSICHERUNG MANAGEMENT & SERVICE GMBH
Postfach 210150
DE-10501 BERLIN
Kaiserin-Augusta-Allee 108
DE-10553 BERLIN
Telefon +49-30-3 10 07 23 33
Fax +49-30-3 10 07 28 88
www.skandia.de
Christopher J. Luise, Chief Executive

Österrike

SKANDIA AUSTRIA HOLDING AG
SKANDIA LEBEN AG,
LEBENSVERSICHERUNGS-
AKTIENGESELLSCHAFT
SKANDIA INVEST SERVICE GMBH
SKANDIA INFORMATION TECHNOLOGIES GMBH
Postfach 10
Wildpretmarkt 2-4
A-1013 WIEN
Telefon +43-1-536 640 299
Fax +43-1-535 1662 299
www.skandia.at
*Skandia Austria Holding AG
Skandia Leben AG
Andreas Bayerle, Chief Financial Officer
Skandia Invest Service GmbH
Bernd Hartweger, Chief Executive
Herman Schrögenauer, Chief Executive
Skandia Information Technologies GmbH
Wolfgang Appl, Chief Executive
Markus Deimel, Chief Executive*

ordinarie bolagsstämma 2006

Ordinarie bolagsstämma i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger rum torsdagen den 27 april 2006 kl. 16.30 i Biografen Skandia, Drottninggatan 82, Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i stämman skall

- vara införd som ägare i den utskrift av aktieboken som VPC AB gör per måndagen den 17 april 2006, samt
- ha anmält sin avsikt att delta i stämman till Skandia, skriftligen under adress Skandia, "Bolagsstämman", Box 47022, 100 74 Stockholm, per telefon 08-775 01 66 (måndag till fredag mellan 08.00 och 17.00) eller per telefax 08-775 80 08, senast måndagen den 24 april 2006 kl. 17.00. Anmälan kan även göras via internet. Vidare instruktioner finns på <http://www.skandia.com/stamma>.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att få delta i bolagsstämman senast måndagen den 17 april 2006 vara tillfälligt omregistrerad för aktierna i eget namn i aktieboken. Sådan omregistrering bör, med hänsyn till att den 17 april infaller i slutet av påskhelgen, begäras i god tid före den 13 april.

Ärenden och beslutsförslag

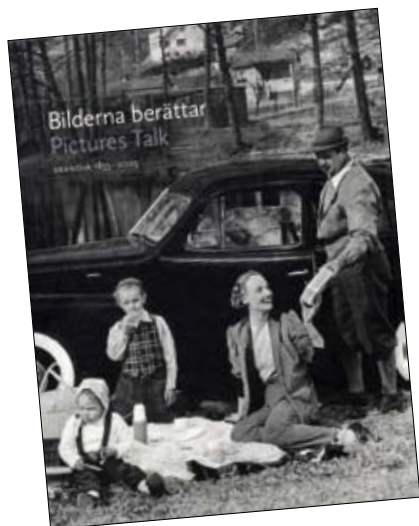
Fullständig kallelse med föredragningslista och beslutsförslag kan rekvireras från Skandia, telefon 08-775 01 66, telefax 08-775 80 08. Information finns även på internetadressen <http://www.skandia.com/stamma>.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för verksamhetsåret 2005 på 0,40 (0,35) SEK per aktie och att den 3 maj 2006 skall vara avstämningsdag för utdelningen. Beslutar bolagsstämman enligt förslaget beräknas utdelningen komma att utsändas från VPC AB den 8 maj 2006.

Skandia 150 år

Den 12 januari 1855 undertecknade kung Oskar I koncessionen för försäkringsbolaget Skandia. Namnet Skandia är en försvenskad form av Scandia, det latinska namnet på Skandinavien.



Jubileumsåret, som inleddes den 12 januari 2005, har uppmärksammats på olika sätt i dotterbolagen runtom i världen. Samtliga medarbetare har fått jubileumsboken "Bilderna Berättar - Skandia 1855-2005" av Johan Erséus. Boken är rikt illustrerad med historiska fotografier och texterna

finns på svenska och engelska. Den finns även tillgänglig i bokhandeln i Sverige. Boken ger ett brett perspektiv på Skandias långa historia. Redan från början hade bolaget en internationell inriktning. Efter bara ett par år hade Skandia kontor såväl i de skandinaviska grannländerna som i S:t Petersburg, Hamburg och Rotterdam. Under året har olika aktiviteter genomförts både internt för medarbetare och externt för kunder och distributörer. En jubileumsutställning som speglar Skandia historiskt och Skandia av idag har producerats och presenterats vid olika kund- och distributörsmöten, bland annat på Skandias Investeringsmessa i Stockholm samt på den traditionellt återkommande Skandiadagen i Sundsvall. Jubileumsutställningen har anpassats även för global användning i de länder där Skandia verkar. Samtliga länder har uppmärksammat Jubileumsåret med en rad aktiviteter för både återförsäljare och kunder.



Kontakta Skandia

Vill du komma i kontakt med Koncernkommunikation eller beställa tryckta rapporter, ring 08-788 25 00 eller besök Skandias webbplats www.skandia.com.

Ekonomisk information och rapportering

För information om publiceringsdatum för kommande finansiella rapporter, se www.skandia.com/se/ir/calendar2006.shtml.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

Sveavägen 44
SE-103 50 Stockholm
T +46-8-788 10 00
F +46-8-788 30 80
www.skandia.com



Skandia

A Member of the  OLD MUTUAL Group