

# Skandia Årsredovisning 2014

**skandia :**

# Innehåll

Kort om Skandia	2
Året i sammandrag	3
Vd har ordet	4
Vår omvärld	6
Vår vision och strategi	8
Våra erbjudanden	11
Traditionell Livförvaltning	12
Fondsparande	14
Banktjänster	16
Hälsa och Trygghet	18
Hållbarhet	19
Det kundstyrda Skandia	23
Bolagsstyrningsrapport	24
Skandias fullmäktige	28
Skandias styrelse	30
Skandias ledning	33
Intern kontroll	34

Förvaltningsberättelse	37
Femårsöversikt	43
Förslag till vinstdisposition	45
Förklaring till vår resultat- och balansräkning	46
Räkenskaper	48
Resultaträkning	49
Rapport över totalresultat	51
Balansräkning	52
Rapport över förändringar i eget kapital	54
Kassaflödesanalys	56
Resultatanalys	58
Noter	60
Underskrifter	128
Revisionsberättelse	129
Ordlista	131

Vill du bli kund eller komma i kontakt med Skandia?

- gå in på [skandia.se](http://skandia.se) eller ring:  
Skandia kundservice 0771-55 55 00
- du kan också skriva till oss:  
Skandia 106 55 Stockholm

# Kort om Skandia

## Ett sparbolag – som tänker längre

Skandia är en av Sveriges största bank- och försäkringskoncerner med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark. Med en stark tradition av pionjärande, produktutveckling och samhälls-engagemang har vi i 160 år verkat för att ge människor ekonomisk trygghet i livets olika skeden. Att tänka längre i allt vi gör är inte bara en förutsättning utan även utmärkande för all Skandias verksamhet och präglar vårt sätt att driva affären. Ett förhållningssätt som inte bara skapar ett rikare liv för våra kunder och Skandia, utan även långsiktigt bidrar till att stärka samhället.

Vi skapar ett rikare liv för människor med hjälp av lösningar inom sparande, pension, ekonomisk trygghet och vardagsekonomi. Skandias långsiktighet är fullt förenlig med fortsatt fokus på att skapa högsta möjliga avkastning för våra kunder. Med siktet inställt på att göra våra kunder till sparmarknadens mest nöjda, fortsätter vi att utveckla vårt erbjudande och engagemang i samhällsutvecklingen.

2,5 miljoner kunder  
2 600 medarbetare  
54 kontor i tre länder



# Året i sammandrag

2014 kan summeras som ytterligare ett framgångsrikt år för Skandia. Återbäringen till våra kunder blev 22 miljarder kronor. Skandias genomsnittliga avkastning sett över 5 år uppgår till 8,0 procent och vi kan erbjuda våra kunder en av branschens högsta återbäringsräntor. Nedan beskrivs ytterligare några av de viktigaste händelserna under året.



## Skandias första bolagsstämma

Den första bolagsstämman för det kundstyrd Skandia ägde rum under våren. Bolagsstämman var öppen för samtliga kunder och var välbesökt med hundratals deltagare på plats. Det fanns även möjlighet att följa stämman direkt via internet. Vid stämman tillträdde de sju nyvalda ledamöterna sina poster i fullmäktige. Skandias fullmäktige kommer successivt att utökas fram till år 2016 för att då bli fulltaligt med 21 personer.



## Flera innovativa investeringsinitiativ under året

I februari lanserade Skandia Sveriges första Alternativa Investeringsfond (AIF-fond). Den nystartade kreditfonden ger institutioner och professionella investerare möjlighet att placera i onoterade företagskrediter, som utgör en del av kreditmarknaden som vanliga fonder saknar åtkomst till. I december tillkännagavs att Skandia blir först att som svenskt pensionsbolag direktfinansiera bygandet av ny svensk vindkraft. Vindkraft är positivt ur ett hållbarhetsperspektiv och har den långsiktighet som passar Skandias investeringsfilosofi. Investeringen på nära 2 miljarder kronor görs tillsammans med Vattenfall för att uppföra fyra vindkraftsparker i Sverige.



## Öppna rabattsatser ger bolåneräntor med full transparens

Under april introducerade Skandia ett nytt initiativ kring bolåneräntor genom att introducera öppna rabattsatser. Med den nya räntemodellen blev vi Sveriges första bank att erbjuda helt öppna individuella rabatter beräknade utifrån ett flertal olika kriterier. Rabatten är utan bäst före-datum och en kund som kvalificerar sig för en rabatt får den automatiskt, utan att behöva förhandla. Utöver att attrahera nya kunder är målsättningen att bidra till en bolånemarknad som fungerar på kundernas villkor framför bankernas.



## Kortsiktig provision avskaffas

Från och med 2015 upphör Skandia att betala up front-provision till externa förmedlare för försäkringar med löpande inbetalningar. Up front-provision är ersättning till förmedlarbolag som betalas ut i sin helhet i samband med försäljningstillfället. Rådgivning har ett högt värde för våra kunder och ska kompenseras men utformningen av ersättningen måste främja långsiktig kundnytta, inte snabba klipp. Up front-provision medför risken att kunden styrs till det bolag där säljaren får högst ersättning direkt vid tecknandet snarare än till det erbjudande som är bäst för kunden. Beslutet kan få en viss negativ effekt på Skandias försäljning men som ett kundstyrt bolag är vi övertygade om att det är ett fördelaktigt beslut för kunderna.



## Transparent genomsnittsränta för bolån

I september började Skandia att publicera kundernas genomsnittliga bolåneräntor. Detta gör det möjligt att utläsa vad våra kunder verkligen får i bolåneränta. Syftet är att öka jämförbarheten och ge kunderna en mer rättvisande bild av ränteläget än bankernas listor över ordinarie räntor. Ränterabatten redovisas tillsammans med aktuell ordinarie ränta med den vanligaste bindningstiden, tre månader. Initiativet vann priset Årets nyhet 2014 i Privata Affärers tävling Årets bank med motiveringen ”Banken som kör med öppna kort och därmed höjer sig över snittet”.



## Årets siffror i korthet

- 13,6 – Totalavkastning traditionell förvaltning (procent)
- 548 – Förvaltad kapital i Skandia (miljarder kronor)
- 12 – Återbäringsränta från 1 september 2014 (procent)
- 0 – Rörlig ersättning till ledande befattningshavare (procent)
- 161 – Solvensgrad (procent)
- 116 – Kollektiv konsolideringsgrad (procent)
- 69 – Nöjd Kund Index (NKI)

# Vd har ordet

Nya kundstyrda Skandia driver transparens och långsiktighet.



Bengt-Åke Fagerman

Mycket har hänt sedan Skandia blev ett ömsesidigt bolag i början av år 2014. Tusentals kunder deltog i nomineringen och omröstningen av de ledamöter som via fullmäktige nu ytterst styr Skandia. Vår första bolagsstämma genomfördes med hundratals deltagare. Parallellt pågår det intensiva arbetet med att utveckla och stärka vår position som ett kundvänligt och långsiktigt sparbolag.

## **En livförvaltning som överträffar alla förväntningar**

En lång period med framgångsrik förvaltning ger oss möjlighet att ge höga återbäringsräntor till våra traditionella livsparare. Vi är otroligt stolta över vår avkastning under året vilken uppgick till 13,6 procent. Det är ett gott betyg, inte minst sett till de förutsättningar som ges i dagens lågräntemiljö. Det som särskiljer oss från många bolag är att varenda krona av överskottet, när skatt och verksamhetskostnader är betalda, hamnar i kundens ficka – inte som utdelning till externa aktieägare. Det ligger också väl i linje med det som vi ser som vårt allra viktigaste uppdrag; att i allt vi gör arbeta för en långsiktig vinstmaximering för våra kunders räkning.

## **Skandia betydligt mer än traditionellt livsparande**

Det traditionella livsparandet är en central del i Skandias erbjudande. Vårt erbjudande till marknaden är dock mycket bredare. Vi ska vara ett bolag

där varje kund ska finna det sparande som passar ett visst livsskede bäst. Vår rådgivning ska bistå kunden med att ta ett helhetsgrepp om sin finansiella situation för att skapa en ekonomisk trygghet. Därför har erbjudande om fondförsäkringar, egna fonder och kompletterande trygghetsförsäkringar samt ett komplett bankerbjudande en avgörande betydelse för Skandias fortsatta framgång. Det är i kraft av denna helhet som vi verkligen skapar och genererar värde för våra kunder och fortsätter vara relevanta som sparbolag.

## **Transparenta bolånerabatter är vägen framåt**

Ett viktigt initiativ med omvälvande effekt är vår introduktion av en helt och fullt transparent modell för bolånerabatter. En modell där du som kund snabbt och enkelt kan beräkna vilken rabatt som just du kvalificerar dig för – utan att behöva förhandla. Vi är även den första svenska banken med att redovisa våra kunders genomsnittliga bolåneränta. Ett viktigt steg för att stärka kundernas ställning på bolåne marknaden genom att ge möjlighet att göra relevanta jämförelser. Att verka för ökad transparens kommer även fortsatt vara en prioritet för oss.

Vi har fortsatt att vässa vårt fondutbud och belönats med höjda betyg av oberoende bedömare. Nivån på våra egna fonder har också kunnat höjas tack vare den kompetens som finns inom vår förvaltning av

den traditionella livportföljen. Ett efterlängtat tillskott är också erbjudandet av fond- och aktiehandel i vår mobilbank.

Vi fortsätter att erbjuda kraftigt sänkta premier i sjukförsäkringen för trogna kunder. Tack vare sänkt sjukfrånvaro har vi byggt upp ett överskott i försäkringen som vi nu ger tillbaka till kunderna.

#### **Styrka att stå upp för långsiktiga framför kortsiktiga vinster**

Vi har gått i bräschen genom att avskaffa kortsiktig ersättning, så kallad up front-provision, till försäkringsförmedlare. Vår mening är att denna typ av ersättning motverkar långsiktig kundvård och riskerar att skapa intressekonflikter. Vi fattade beslutet efter att under lång tid försökt engagera övriga aktörer i branschen för att gemensamt driva en förändring. Tyvärr var motståndet från några få bolag för stort. Skandia, som kundstyrt bolag, har dock styrkan att stå upp för och förverkliga långsiktighet av den typen. Det är något som både gläder mig och gör mig extra stolt.


#### **Ett effektivt Skandia**

I vårt bygge av Skandia som ett långsiktigt sparbolag rymms också höga ambitioner kring effektivitet.

Vårt mål är att Skandia år 2018 ska vara 30 procent effektivare än idag. Det är en ambition som vi måste vara ödmjuka inför i en omvärld som präglas av finansiell osäkerhet, snabba förändringar och ökade regleringar. Samtidigt är det utmaningar som lockar och som vi gärna tar oss an eftersom det ger förutsättningar och utrymme för långsiktig hållbarhet i allt vi gör.

#### **Upptäck bredden i vårt erbjudande**

Känner du som kund i Skandia bara igen delar av det du läser om vårt erbjudande? Då är du i gott sällskap. Vi har mer än två miljoner kunder men alltför få har ännu upptäckt bredden i vårt utbud. Det här är självklart någonting som vi kommer att prioritera framöver. Inte minst eftersom vi tydligt ser att kundnöjdheten stiger i takt med omfattningen av tjänster som kunden väljer att ha hos oss. Det är inget annat än ett mycket gott betyg och självklart något som sporrar oss lite extra inför kommande år.



Bengt-Åke Fagerman  
Koncernchef och vd Skandia

# Vår omvärld

Förändring är normaltillståndet – vi följer noggrant utvecklingen för att på ett korrekt, kostnadseffektivt och kundvänligt sätt anpassa vår verksamhet.



## En global ekonomi med ojämn utveckling

En summering av 2014 inkluderar en beskrivning av en världsekonomi som går i otakt. USA står för den tydligaste återhämtningen med en starkare tillväxt än vad de flesta bedömare tidigare räknat med. Bilden av den amerikanska ekonomin står därmed i skarp kontrast till den i euroområdet där konjunkturen istället har stagnerat. Även bland tillväxtländerna drar den ekonomiska utvecklingen åt olika håll. Kina är dock fortfarande den stora tillväxtmotorn i världen om än i lägre takt. Prognoser ger en kluven bild av världsekonomin inför den kommande tiden. Bäst förutsättningar bedöms fortsatt den amerikanska marknaden ha, medan någon tydlig förbättring för euroområdet är svår att se för närvarande. För svensk del stärktes den ekonomiska utvecklingen under året med en stigande sysselsättning jämte hushållens konsumtion som utgör ett viktigt bidrag till tillväxten. Exporten kämpade samtidigt i motvind, tyngd av svag omvärldsefterfrågan.

En central utmaning för svensk ekonomi är den mycket låga inflationstakten, vilket fått Riksbanken att sänka reporäntan vid flera tillfällen under 2014. Det låga ränteläget har stor inverkan på både försäkrings- och bankverksamheten inom Skandia. Hur det låga ränteläget påverkar Skandia kan du läsa om på sidan 47.



## Kunderna ställer krav på öppenhet och transparens

Skandia genomförde under 2014 en undersökning där 4 000 svenska konsumenter tillfrågades om hur de ser på finansbranschens ansvarstagande. Resultaten presenterades under hösten i rapporten Svenska bank- och försäkringskunders syn på ansvarstagande.

Konsumenterna pekar ut tre ansvarsproblem som är särskilt akuta för finans- och försäkringsbranschen att ta tag i. Många upplever att branschen väljer kortsiktiga vinster framför långsiktig kundnytta. Vidare är upplevelsen att det råder brist på öppenhet samt att bonus och ersättning till ledande befattningshavare är felkonstruerade och alltför vidlyftiga.

För oss på Skandia är rapporten ett viktigt underlag för vårt fortsatta arbete och framtida beslut. Till exempel har vi sedan tidigare avskaffat rörlig ersättning för ledande befattningshavare och i år har vi infört transparenta bolånerabatter och visar som första bank öppet våra genomsnittliga räntor.



## En tydlig trend mot tryggare sparalternativ

Den makroekonomiska omgivningen och mer långsiktiga konsumenttrender i stort får också konsekvenser på sparmarknaden. Allt fler sparare söker sig till sparformer med lägre risker och större inslag av garantier, vilket i sin tur medför att traditionell förvaltning blir allt populärare liksom att tidigare stängda bolag öppnas upp för nysparande. Trenden stärks dessutom ytterligare av höga återbäringsräntor. Även investeringssparkonto (ISK) har förstärkt sin ställning som ett alternativ till försäkrat sparande.

Intresset för sparande i aktier har till viss del sjunkit till förmån för sparande i fonder och framförallt blandfonder, där kunderna får hjälp med fördelningen mellan aktier och räntebärande värdepapper. Generellt ställer kunderna allt högre krav på låga kostnader knutna till sitt sparande, vilket bland annat innebär ett ökat intresse för indexfonder.

Mycket tyder på att kundernas behov av trygghet kommer fortsätta att prägla marknaden, både i val av produkter och behov av hjälp och råd. Detta talar även för ett fortsatt stort intresse för traditionell förvaltning och placeringar med låg risk.

**Kraven på tillgänglighet ökar**

Förändringar på marknaden ställer högre krav på Skandia att skapa kraftfulla erbjudanden och stärka vår rådgivningskapacitet, såväl fysiskt som digitalt.

Dagens konsumenter använder sig i allt större utsträckning av flera olika kanaler i en köpprocess; alltifrån informationsinhämtning till genomförande av köp och service. Marknaden för finansiella tjänster är inget undantag. Våra kunder förväntar sig i allt större utsträckning kunna genomföra större delar av sina ärenden när som helst och var som helst – till exempel i digitala kanaler, via mobil och appar. Dessutom har kraven ökat på att kunna växla mellan kanaler – att inleda med ett samtal till kundservice för att diskutera en produkt, för att sedan logga in och genomföra transaktionen på internet, utan att behöva upprepa steg på vägen.

Den ökade digitaliseringen och informationssamhället för också med sig en högre förväntan från kundens sida på att kommunikationen är anpassad för just dennes behov. Detta innebär högre grad av skräddarsydda dialoger och lägre grad av generell masskommunikation.

Sammantaget ställer dagens kunder högre krav på tillgänglighet och personliga och enkla relationer med sin bank eller sitt försäkringsbolag. Relationen kan vara såväl digital som med personlig rådgivare men ett fungerande samspel mellan olika rådgivare, kundservice och digitala plattformar är en förutsättning.

**Nya regleringar ger nya förutsättningar**

Bank- och försäkringsbranschen är väl reglerad och regelverken utvecklas och förändras i hög takt.

Det nya regelverket för försäkringsföretag Solvens 2, som börjar gälla den 1 januari 2016, innehåller bland annat krav på förstärkt riskhantering och företagsstyrning samt ett nytt riskbaserat kapitalkrav.

Nya regler för värdepappersmarknaden (MiFID 2) kommer att träda i kraft den 1 januari 2017. Regelverket är en omarbetning av MiFID 1 med särskilt fokus på investerarskydd och marknadsstruktur och omfattar bland annat regler om provisioner, transparens och information mot kund. Sannolikt kommer någon form av förbud att utge ersättning (provision) till rådgivare att införas. Vidare pågår en omarbetning av försäkringsförmedlingsdirektivet (IMD2) som kommer att medföra liknande regler på försäkrings sidan. Ett provisionsförbud skulle på ett väsentligt sätt förändra förutsättningarna för distribution av finansiella produkter.

Vid årsskiftet 2014/2015 infördes begränsningar i avdragsrätten för privat pensionssparande vilket kommer att förändra kundernas sparbeteende, vilket i sin tur kan påverka Skandias premieinkomst genom minskad försäljning. Det allmänna behovet av långsiktigt privat sparande kvarstår dock och därmed en efterfrågan på både försäkrat och oförsäkrat sparande.

**Förändrade förutsättningar för försäkringsföretag**

Tjänstepensionsföretagsutredningen lade under 2014 fram ett förslag på ny rörelse reglering för tjänstepensionsinstitut. Förslaget skapar en möjlighet att bilda nya svenska tjänstepensionsinstitut samtidigt som befintliga försäkringsföretag som bedriver tjänstepensionsverksamhet ges möjlighet att ombilda sig. Ett genomförande av förslaget skulle leda till att olika regler skulle gälla för tjänstepensionsverksamhet beroende på om det är ett försäkringsföretag eller tjänstepensionsföretag som bedriver verksamheten, bland annat kapitalkravsreglerna skulle skilja sig åt. Detta påverkar såväl kundskyddet som konkurrensförutsättningarna på marknaden negativt.

En annan förändring som skulle påverka Skandia har föreslagits av Företagsskatteutredningen. Förslaget innebär en omvälvande förändring av skattesituationen med krav på särskiljande av räntekomponenter i skatteredovisningen. För icke lånefinansierade företag innebär förslaget en skattesänkning. För kreditinstitut föreslås dock regler som neutraliserar den generella sänkningen och i vissa fall även innebär en ökning av den totala skattebelastningen.

Regeringen har även aviserat att det under våren 2015 kommer att läggas fram ett förslag om slopande av momsgrupper. En sådan reglering skulle få påtaglig påverkan på Skandia genom att tjänstetillhandahållanden inom koncernen fördyras. Om förslaget genomförs måste administrativa processer och rutiner utarbetas för att möjliggöra att Skandia rapporterar och erlägger korrekt moms. Därtill bör det utredas vilka organisatoriska förändringar som bör genomföras i kostnadseffektiviserande syfte. Momsgrupperna antas försvinna tidigast per den 1 juli 2015.



# Vår vision och strategi

Ett sparbolag som tänker längre – med ett helhetserbjudande av rådgivning och starka produkter som utformas utifrån kundernas efterfrågan och behov.

## Skandias vision

”Vi skapar ett rikare liv för dig som vill mer.”

## Skandias mål

”Skandias uppdrag är att maximera värdet till ägarna – moderbolagets kunder – över livstiden av deras försäkringar.”

## En stark aktör med nya utmaningar

Skandia särskiljer sig som bolag på den svenska marknaden genom vårt breda erbjudande som täcker in såväl traditionell livförvaltning, fondsparande och banktjänster som lösningar inom hälsa och trygghet. Vi är en av Sveriges största bank- och försäkringskoncerner och en central aktör genom vår förvaltning av mer än åtta procent av allmänhetens sparande.

Marknaden befinner sig dock i förändring, och vi vill på ett effektivt och proaktivt sätt ta oss an nya förutsättningar för att fortsatt kunna vara en stark aktör, vårda befintliga kunder och attrahera nya.

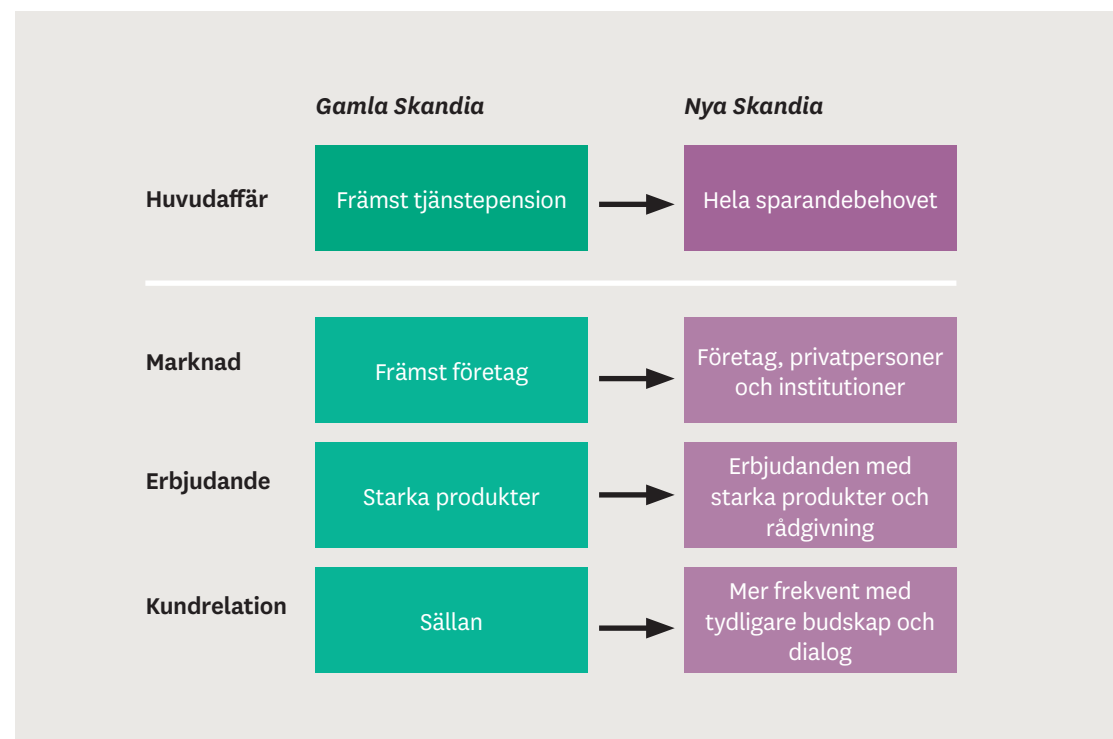
## Skandia utmanar med strategi för lönsam tillväxt

Skandia ska utvecklas till ett sparbolag. Vår målsättning är också att försvara en ledande position inom företagsmarknaden och dubbla privatmarknadsaffären. Skandia ska samtidigt ta hänsyn till miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet i alla delar av verksamheten, med särskilt fokus på de områden som är relevanta för Skandias intressenter.

De utmaningar vi möter på vägen ställer krav på en fokuserad förändring. Vi går dem till mötes genom

att utveckla och erbjuda en helhet av rådgivning, service, breda lösningar och starka produkter till våra kunder utifrån deras behov. Vidare önskar vi en mer frekvent kontakt med våra kunder som bygger på en hög grad av flexibilitet. För att kunna möta det ökade behovet prioriterar vi utveckling av vår rådgivningskapacitet, både genom traditionella fysiska möten och digitala kanaler, samtidigt som vi fortsatt kommer vara en nära partner till förmedlare.

Vi vill också försöka uppfylla kundernas ökade efterfrågan på individualitet. Det gör vi genom att ha fortsatt fokus på att ha rätt information, infrastruktur och processer för att möta våra kunder på ett för dem relevant sätt. Parallellt ska ett kontinuerligt arbete med kostnadseffektivitet ske för att skapa långsiktig konkurrenskraft.



## Vi vill gå från att uppfattas som ett tjänstepensionsbolag till att upplevas som det vi är – ett sparbolag som tänker längre – för både företags- och privatkunder.

### Skandia ska vara ett modernt och innovativt bolag på kundens sida

Vi ska våga tänka nytt och annorlunda. Vi ska utmana oss själva och våra kunder, och utveckla det vi ser att våra kunder vill ha och behöver – såväl här och nu som på lång sikt.

#### Genom att:

- Öka transparensen. Våra kunder ska veta vad de får och vad de betalar för. Vi har till exempel utvecklats rörlig ersättning till ledande befattningshavare. Nu jobbar vi hårt för att kunna bli ännu bättre på att vara tydliga och transparenta i allt från försäkringsvillkor till fondavgifter.
- Lyssna på våra kunder. Vi har öppnat upp för kunderna att komma med synpunkter, tips och råd på Facebook, i blogg och i våra appar. Detta ska vi fortsätta att utveckla ännu mer.
- Korta våra utvecklingstider för att snabbt kunna agera på vad våra kunder vill ha. Det kan vi bland annat göra genom att vi under 2015 börjar byta ut stora delar av våra IT-system för att snabbare kunna driva kundanpassad utveckling.

### Skandia ska utgå från kundens behov med fokus på sparande

Vi ska bevara vår marknadsledande position på företagsmarknaden och dubbla vår privataffär.

#### Genom att:

- Se våra privatkunder utifrån ett helhetsperspektiv. Med spetskompetens inom sparande, från buffert till pension, och ett erbjudande som täcker vardagsekonomi och bolån kan vi tillgodose kundens hela ekonomiska behov.
- Utgå från våra kunders behov och beteende. Utifrån detta ska vi erbjuda fördelaktiga paketerade erbjudanden som gör det enkelt för kunden att ta kontroll över sin ekonomi och sitt sparande.
- Fortsätta med vårt unika företagserbjudande som kombinerar hälsa, trygghet och pension. Vi hjälper företag att förebygga ohälsa hos medarbetarna samtidigt som vi är det marknadsledande livbolaget, erbjuder fondförsäkring och fullständigt depåerbjudande samt en stark rådgivning.

### Skandia ska ge den bästa kundupplevelsen – i alla kanaler med fokus på rådgivning

Vi ska ge våra kunder den bästa kundupplevelsen genom att möta dem på rätt sätt, med rätt erbjudande i rätt kanal.

#### Genom att:

- Fortsätta att utveckla system för Customer Relation Management (CRM) som ger bättre information om kunden. Vi ska känna igen kunden oavsett om den möter oss i ett personligt möte, via telefon, på webben eller i annan kanal, och vår kund ska alltid känna igen oss.
- Fokusera på att utveckla kundanpassade enkla digitala tjänster som gör att vi på ett tidseffektivt sätt möter den stora merpartens behov av kontakt med oss.
- Fortsätta att ha en kunnig egen rådgivningskår som kan stötta kunder med mer komplexa behov i personliga kundmöten och som ett komplement till detta ha nära samarbeten med mäklare.



Skandia är en av Sveriges 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.

Våra produkter har stor betydelse för individers och familjers ekonomiska trygghet idag och i framtiden. Vi tycker därför att enkelhet och tillgänglighet tillsammans med tydlig information och god rådgivning är lika viktigt som våra konkurrenskraftiga erbjudanden.

# Våra erbjudanden

Genom att tillhandahålla lösningar inom bank och lån, försäkring och pension samt fondsparande bidrar vi till bättre ekonomiska förutsättningar.



## Traditionell livförvaltning

Att spara inom traditionell livförvaltning är tryggt och enkelt. Vi placerar pengarna och ger en garanti om framtida utbetalning. Det är ett alternativ med låga kostnader som samtidigt ger möjlighet till god avkastning.



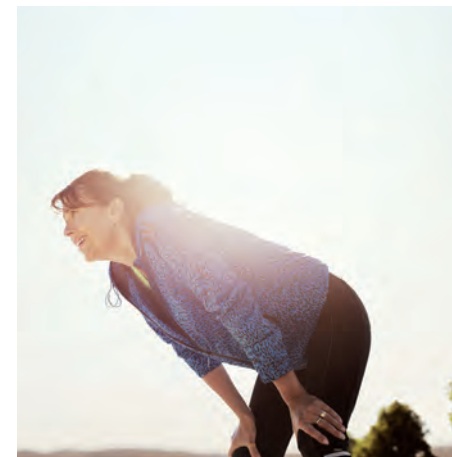
## Fondsparande

Fond- och depåförvaltning erbjuds både inom vår bank och inom försäkringslösningar. Vårt fonderbjudande bygger på att det ska vara enkelt att placera i fonder av god kvalitet och med ett brett utbud. Vi har flera erbjudanden anpassade till våra kunders olika behov.



## Banktjänster

Vår bank är en fullsortimentsbank som vänder sig till privatmarknaden. Förutom rådgivning och bolån med transparent ränta erbjuder även vår prisbelönta internetbank verktyg som ger stöd till att planera vardagsekonomin.



## Hälsa och trygghet

Vi erbjuder ekonomisk trygghet vid olycka, sjukdom och dödsfall genom sjuk-, olycksfalls- och livförsäkringar. Utmärkande för vårt erbjudande är kombinationen av hälso- och sjukförsäkring där vi lägger stor vikt vid preventiva insatser.

# Traditionell Livförvaltning

## Förvaltning till låg kostnad utan avkall på möjligheten till hög avkastning.

### En sparform som garanterar trygghet

Traditionell livförvaltning kan göra verklig skillnad i människors liv och ska därför vara trygg och enkel. Vår uppgift är att placera pengarna och ge en garanti för kundens framtida utbetalningar. Förvaltningsformen sker med låga kostnader, utan att ge avkall på möjligheten till god avkastning. Tryggheten ligger med andra ord i att kunden aldrig får mindre än det belopp som denne garanterats. Våra sparare har under ett antal år kunnat glädjas åt en bra avkastning på sitt kapital. Den goda avkastningen över tid möjliggör också en hög återbäringsränta för våra kunder.

### Långsiktighet framför snabba vinster

På livförsäkringsmarknaden är vi en av de största aktörerna med 22,6 procent av marknaden sett till

premieinkomst. Vår goda avkastning över tid och den höga återbäringsräntan har bidragit till en stark försäljningsutveckling under året. Premievolymen ökade med över 40 procent till 21 miljarder kronor jämfört med föregående år.

Under hösten gjordes många insättningar med kort sparhorisont. Detta innebar en risk för att de nya kunderna skulle få del av stora överskott utan att i motsvarande grad bidra med nytt riskkapital, vilket krävs för fortsatt god avkastning. Därför beslutade vi i december att införa ett tak för insättningar till våra traditionella livförvaltningsprodukter; kapitalförsäkring och kapitallivränta.

### En inte så traditionell kapitalförvaltning

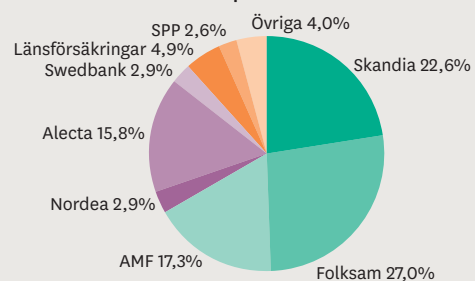
Det har varit ett gynnsamt år för vår kapitalförvalt-

ning med en totalavkastning på 13,6 procent. Den höga avkastningen har gjort att vi under året höjt återbäringsräntan vid flertalet tillfällen till att i slutet av året ligga på 12 procent.

De största positiva bidragen till avkastningen kommer från aktier och aktierelaterade placeringar i onoterade bolag. Trots prognoser om stigande räntor föll räntorna kraftigt under året och då lägre räntor ger kursvinster för obligationer har även ränteportföljen gett ett avsevärt bidrag till totalavkastningen under året.

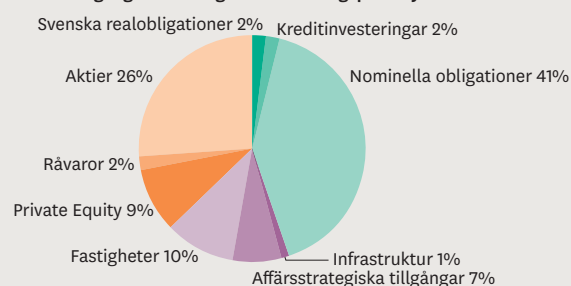
Vår förvaltning präglas av långsiktighet och vår väl-diversifierade portfölj ger oss möjlighet att investera inom nya områden. Under året har flera nya investeringsområden initierats. Skandia kommer under 2015

Marknadsandel – inbetalda premier i traditionell livförvaltning



Skandia är marknadsledande som en av de största aktörerna på livförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på 22,6% av premieinkomsten.

Tillgångsfördelning i livförvaltningsportföljen



När livförsäkringsportföljen sätts samman är två aspekter avgörande: garantin och möjligheten till god avkastning.

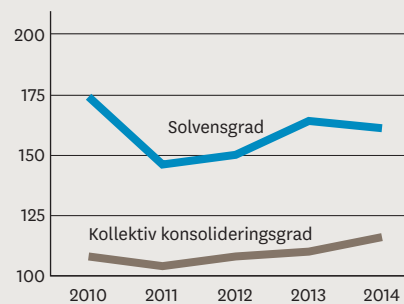
En väl sammansatt portfölj innehåller en god riskspridning vilket gör den stabil i svåra tider samtidigt som den ger möjlighet att generera hög avkastning.

att som första svenska pensionsbolag direktfinansiera byggandet av ny vindkraft. Vi investerar sedan ett antal år alltmer i infrastruktur eftersom det har gett en stabil och långsiktig avkastning. Vindkraft är positivt ur ett hållbarhetsperspektiv och har den långsiktighet som passar Skandias investeringsfilosofi. Skandia har under året även startat Sveriges första alternativa investeringsfond, en kreditfond. Fonden ger institutioner och professionella placrarare möjlighet att investera i en del av marknaden som tidigare inte varit tillgänglig. Den nya fonden förvaltas av Skandias kapitalförvaltning och våra kunder inom den traditionella livförvaltningen kommer även att få del av avkastningen i fonden.

#### Dansk livförvaltning under avveckling

Skandia bedriver i Danmark traditionell livförvaltning i begränsad omfattning. Traditionell livförvaltning på den danska marknaden är hårt konkurrensutsatt med produkter med höga rabatter. Skandias danska livförvaltningsverksamhet är stängd för nyteckning och delar är under avveckling. Den traditionella livförvaltningsverksamheten i Danmark är till skillnad från den i Sverige inte ömsesidig och eventuellt överskott delas ut till det svenska moderbolaget.

Solvensgrad och kollektiv konsolideringsgrad, %

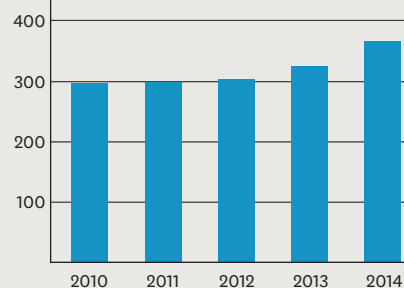


Under året har solvensgraden, som visar marknadsvärdet på företagets tillgångar i förhållande till de garanterade åtagandena mot kunderna, minskat något och uppgår nu till 161 procent.

Vidare har även den kollektiva konsolideringsgraden, som mäter relationen mellan livbolagets tillgångar och värdet av kundernas samlade kapital, stärkts och uppgår till 116 procent.

Dessa mått är viktiga för dig som sparare då de visar på vilka möjligheter Skandia har att öka risktagandet i portföljen och därmed öka avkastningen till kunderna.

Förvaltad kapital, mdr



Det förvaltade kapitalet i den svenska livförvaltningen har ökat kraftigt under 2014 och uppgår till 365 883 miljoner kronor.

Genomsnittlig återbäringsränta

**5,5%**

de senaste 15 åren (2000–2014)

Avkastning traditionella livförvaltningen:

2014: 13,6%

5 år: 8,0%

10 år: 6,7%

15 år: 5,1%

# Fondsparande

Ett fonderbjudande med goda förutsättningar att skapa hög avkastning med låga avgifter.

Vi har fondpaket anpassade till dig som kund; oavsett om du är insatt fondveteran, nyfiken nybörjare eller bara har ont om tid.

## Skandia Skala – för dig i baksätet

Den här nivån passar dig som vill lägga din tid på annat i livet men vill ha ett tryggt sparande och få mycket hjälp. Du väljer mellan Skandias fem egna fonder – Skalafonderna.

## Skandias utvärderade fonder – för dig som vill styra mer själv

Den här nivån består av cirka 100 fonder som vi valt med omsorg. Här kan du välja mellan många breda fonder men också komplettera med smalare fonder med fokus på till exempel amerikanska tillväxtbolag eller ett asiatiskt land.

## Skandias öppna fondsortiment – för dig bakom ratten

På vårt öppna fondtorg väljer och vrakar du på egen hand bland över 800 utvalda fonder.

## Skandias anpassade fonderbjudanden i Danmark

Även i Skandias danska verksamhet finns fonderbjudanden anpassade till olika kunder; Skandia Match med aktiv investering, Skandia Basic en indexprodukt med låga avgifter, Skandia Safe med garanti samt Skandia Link där du själv kan sätta samman din portfölj.

## Placera i depå – både inom bank och försäkring

Inom depålösningar erbjuds placering i en mängd olika värdepapper; aktier, fonder, obligationer och strukturerade produkter.

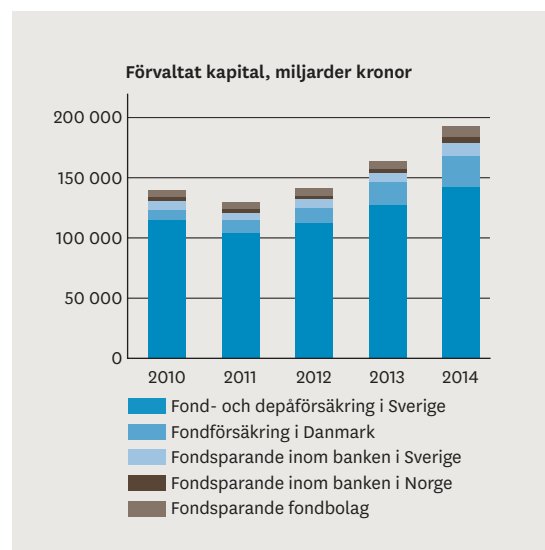
## Ett erbjudande som genererar stora värden

Nettoflödet till bankens fondplattform ökade till den högsta nivån någonsin. Fondsparandet inom vår bank och hos vårt fondbolag uppgår till 24 234 (18 035) miljarder kronor. Ökningen i fondsparandet har främst skett i aktiefonder.

Som en följd av årets goda marknadsutveckling har kapitalet i fondsparande inom depå- och fondförsäkring ökat i både Sverige och Danmark. Ökningen under året var 15 procent och det förvaltade kapitalet uppgår nu till 167 454 (145 132) miljarder kronor. Den höga återbäringsräntan för våra traditionellt livförvaltade produkter har i den svenska verksam-

heten bidragit till en omviktning från fondförsäkring till traditionell livförvaltning. Nyförsäljningen för fond- och depåförsäkring i Sverige uppgår i år till 1 431 (1 700) miljarder kronor.

Inom den danska fondförsäkringsverksamheten ser utvecklingen annorlunda ut. Det har under året gått ut erbjudande till de danska livförvaltningskunderna om att konvertera sina produkter till fondförsäkringsavtal. Nyförsäljningen i Danmark under året uppgick till 878 (1 002) miljarder kronor och ungefär hälften av detta utgjordes av konverterade livförvaltningsprodukter.



Skandia Skala är Skandias egna fonder med breda placeringar från lägre risk i Skandia Skala 1:5 till den högre risken (och större möjligheter) i Skandia Skala 5:5. Det speciella med dem är att vi först valt risknivå för varje fond och därefter fyllt fonderna med värdepapper som matchar risknivån.

## Avkastning 2014 Skandia Skala

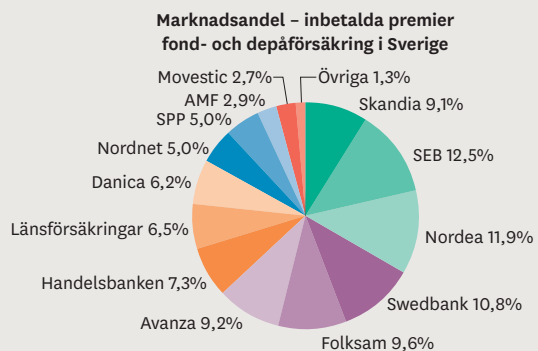
1:5	9,5%
2:5	12,5%
3:5	15,4%
4:5	18,1%
5:5	22,0%

### Fokus på nöjda kunder

Under året fortsatte det arbete som tidigare påbörjats med att renodla och förbättra fondutbudet. Syftet är att erbjuda fonder som bedöms ha bättre förutsättningar att skapa en god framtida avkastning. Därutöver har samtliga nya fonder lägre avgifter än många av de fonder som nu sorterats bort, vilket i sin tur innebär minskade kostnader för våra sparare. En annan viktig förändring är att en stor del av Skandias fonder numera förvaltas av vår egen kapitalförvaltning. Det ger oss en fondförvaltning där våra fonder kan följa samma framgångsrika investeringsfilosofi som används i vår traditionella livförvaltning. Under året vann vi även utmärkelsen ”Bästa fondanalysteamet 2014” vid tidningens Fondbranschens omröstning.

Inom den danska verksamheten har ett prioriterat område under 2014 varit att minska antalet återköp. Detta har gett resultat och återköpen har minskat från 12 procent i slutet av 2013 till att ligga på cirka 10 procent under 2014.

Vår bank arbetar kontinuerligt med att utveckla tjänsterna och funktionerna inom våra mobila lösningar. En efterlängtat nyhet som introducerades i oktober 2014 var möjligheten att handla aktier via mobilbanken.



Inom fond- och depåförsäkring är Skandia en av de största aktörerna med en marknadsandel på 9,1% av inbetalda premier.

Återköp fondförsäkring i Danmark, %



Skandia Danmark har under året arbetat med att sänka återköpen. Trots en uppgång i slutet av året kan en positiv trend urskiljas.

Återköpsnivån beräknas som återköp genom fondförsäkringskapitalet.

Årets genomsnittliga avkastning, fondförsäkring i Sverige:

**14,1%**

Årets högsta avkastning bland fonderna:

**74,5%**

Morgan Stanley Indian Equity



# Banktjänster

## En stark tillväxt med marknadsledande transparens.

### Starka erbjudanden och kundvänliga verktyg

Skandias banktjänster är en central del i vårt erbjudande i Sverige och Norge. En fullsortimentsbank som vänder sig till privatmarknaden med erbjudanden om rådgivning och tjänster som omfattar såväl vardagsekonomi och bolån som aktie- och fondhandel.

### En bank i framkant

Resan mot att fördubbla bankvolymerna fortsatte med god fart under 2014. Under året ökade utlåningen med 23 procent till 96 miljarder kronor och inlåningen med 5 procent till 80 miljarder kronor. Av ökningen i utlåning står den svenska verksamheten för cirka 70 procent och den norska för resterande ökning. En bidragande orsak till den starka tillväxten inom utlåningsverksamheten i Sverige är de initiativ som lanserats under året.

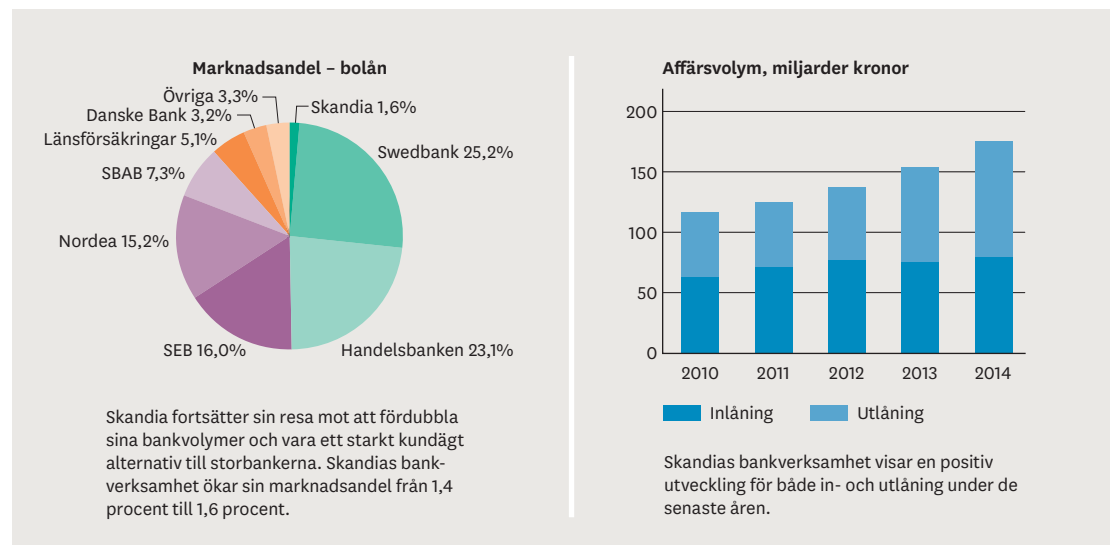
Vi har dels infört Sveriges första öppna och transparenta bolåneräntor. Vi var även först med att publicera våra kunders genomsnittliga ränta för bolån, det vill säga ränterabatten tillsammans med aktuell ordinarie ränta. Båda initiativen har fått ett positivt mottagande och vårt val att offentliggöra den genomsnittliga räntan för bolån fick utmärkelsen Årets nyhet av Privata Affärer. Vi fick även priset för Årets Seniorbank för att vi tänker på våra pensionssparare – även när de slutat betala.

Vår norska verksamhet står för nästan hela ökningen av inlåningen. Den svenska inlåningen har under året varit tyngd av det låga ränteläget vilket gör att kunderna valt att placera i andra alternativ.

Den ökade in- och utlåningen tillsammans med goda räntemarginaler i Norge har lett till ett ökat räntenetto 1 418 (1 118) miljoner kronor totalt inom bankverksamheten. Inom den svenska verksamheten har det låga ränteläget även påverkat räntenettet

genom att marginalen varit betydligt lägre vilket motverkat effekten av de ökade volymerna.

Som ett led i effektiviseringen av Skandia och utvecklingen av banktjänster erbjudanden pågår ett omfattande investeringsprojekt för att byta IT-systemet för bankkonton, kort och betaltjänster. Den nya bankplattformen förväntas tas i bruk under våren 2015.



### Strategisk utvärdering påbörjas

I januari 2015 offentliggjordes att Skandia genomför en utvärdering om en eventuell börsintroduktion av den norska bankverksamheten.

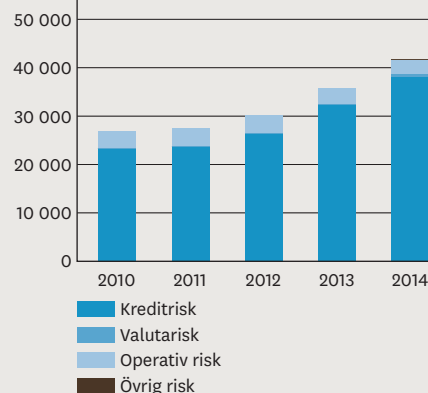
### Höga krav – för kundernas trygghet

Försäkringsverksamheten inom Skandia måste leva upp till de solvensregler som finns, på samma sätt måste bankverksamheten följa de kapitalkrav som finns för banker. För att stärka den finansiella stabiliteten och för att säkerställa kundernas tillgångar har det under de senaste åren ställts allt högre krav på bankerna inom EU. Det nuvarande kapitaltäckningsregelverket (Basel 3) trädde i kraft den 1 januari 2014 och ytterligare förändringar i regelverket förväntas under de kommande åren. De nya reglerna innebär bland annat ökade kapitaltäckningskrav, vilket innebär att bankerna måste hålla mer kapital för att säkra sina åtaganden mot kunderna.

Kapitalbasen för Skandias bankverksamhet uppgår till 5 903 (4 815) miljoner kronor, ökningen från föregående år består främst av årets resultat samt aktieägartillskott. Skandias vision är att utvecklas till ett sparbolag som tillgodoser våra kunders hela ekonomiska behov. Bankverksamheten är en viktig del i denna strategi, vilket gör att en stark bank är en framgångsfaktor för hela Skandia.

För mer information om kapitaltäckning se not 2 samt rapporten ”Årlig information – kapitaltäckning och riskhantering” på [www.skandiabanken.se](http://www.skandiabanken.se).

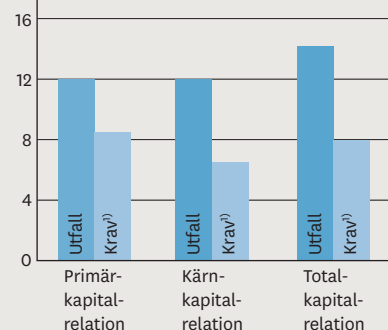
Risikvägda tillgångar, miljoner kronor



Risikvägda tillgångar beräknas genom att tillgångarnas värde multipliceras med tillämplig riskvikt enligt gällande regelverk.

De risikvägda tillgångarna är huvudsakligen hänförliga till kreditrisk, främst bolån. Kreditrisk innebär risken att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte är tillräckliga.

Kapitalrelationer, procent



<sup>1)</sup> Minimikapitalkrav enligt pelare 1 samt buffertkrav

Primärkapitalrelation, kärnkapitalrelation och total kapitalrelation är viktiga nyckeltal för att mäta en banks kapitaltäckning. Diagrammet visar Skandias kapitalrelationer för 2014 jämfört med minimikapitalkrav samt gällande buffertkrav.

Definition av nyckeltalen kan ni läsa på sidan 43.

Mest nöjda kunderna för trettonde året i rad i Norge.

Norsk kundbarometer

Årets seniorbank 2014

Privata affärer

# Hälsa och Trygghet

## Förebyggande hälsovård som skapar friskare individer och lägre kostnader.

### Erbjudanden som förebygger och skapar trygghet

Genom sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt privatvårdsförsäkringar erbjuder vi ekonomisk trygghet vid olycka eller sjukdom. Utmärkande för vår sjukförsäkring är att den är en kombinerad sjuk- och vårdförsäkring som täcker såväl de omedelbara ekonomiska behoven i samband med att en person drabbas, samtidigt som den skapar en ekonomisk trygghet på längre sikt.

När det värsta händer, att någon dör, betyder det inte bara stora förändringar utan även förändrade ekonomiska förutsättningar för de efterlevande. Då kan en livförsäkring ge de efterlevande bättre förutsättningar att klara en förändrad ekonomisk verklighet.

### En tidig och förebyggande insats är vår ledstjärna

Vi på Skandia är övertygade om att tidiga och förebyggande insatser är mer effektiva och i det långa loppet billigare för samtliga inblandade. Ett exempel på detta är vår hälsoförsäkring, som ingår utan kostnad i Skandias Tjänstepensionsprogramms sjukförsäkring (TPS) för företag, och som inriktar sig på att förebygga ohälsa och effektivisera hjälpen till de individer som ändå blir sjuka. Det sker bland annat genom att en hälso- och rehabvägledare ger stöd

och rådgivning vid exempelvis depression, värk och stressrelaterade symptom innan sjukskrivningen är ett faktum. Resultaten är positiva och visar att antalet sjukskrivningar minskat med upp till 40 procent, mycket tack vare detta initiativ.

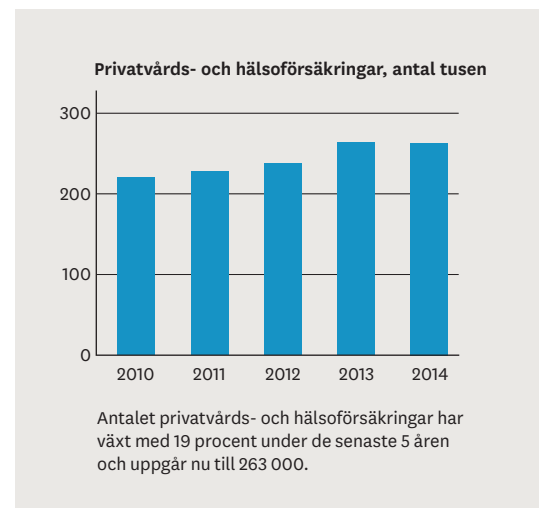
Färre sjukskrivna för även med sig att det minskar kostnaderna för både företagen i fråga och Skandia. Det har tillsammans med en god avkastning i livportföljen resulterat i att Skandia har kunnat sänka befintliga kunders premier med upp till 75 procent. Ett tydligt exempel på hur ett långsiktigt och förebyggande arbete skapar värde genom både friskare individer och lägre kostnader.

### En verksamhet med förbättrade nyckeltal

Sjuk- och olycksfallsförsäkringsverksamheten visar högre premieintäkter jämfört med föregående år 1 482 (967) miljoner kronor. Skadekostnaderna, där den ersättning som Skandia betalar ut till kunderna ingår, har sjunkit och uppgår i år till 1 127 (1 380) miljoner kronor. Minskningen beror främst på förändrade antaganden baserat på uppdaterad statistik.

Lönsamheten inom vår privat- och gruppvårdsförsäkringsverksamhet har förbättrats under året men utvecklingen ser olika ut mellan den svenska och

den danska verksamheten. Den förbättrade lönsamheten beror främst på att premieintäkten har ökat med cirka 6 procent som en följd av premiehöjningar. Även nyförsäljningen i den svenska verksamheten har visat en positiv trend och har under året ökat med cirka 10 procent och uppgår i år till 89 (81) miljoner kronor. I den danska verksamheten har dock ökade skadekostnader motverkat den positiva effekten av premieinkomstökningen.



### Bäst i test

Bästa barnförsäkringen, Skandia Gruppörsäkring

Mina försäkringar

### 40%

Minskning av antalet sjukskrivningar.

# Hållbarhet

Skandia har en bred förankring i samhället med omfattande och långsiktiga ekonomiska åtaganden gentemot individer, företag och offentlig sektor. Att tänka längre i allt vi gör utmärker Skandias verksamhet och vårt sätt att driva affären.

Hållbarhet för Skandia handlar om att säkerställa långsiktig framgång genom ansvarsfullt företagande. Att tänka längre är det centrala begreppet för allt vi gör inom sparande, trygghet och pension, och verksamheten ska i alla delar bedrivas i enlighet med vår värdegrund. Vi har såväl styrka som förmåga att agera långsiktigt och ser det som en viktig förutsättning för att skapa högsta möjliga avkastning för våra kunder.

## Intressanta dialoger som ger insikt

Skandia omges av en rad intressenter som i varierande grad påverkar och påverkas av vår verksam-

het. Att föra en systematisk och kontinuerlig dialog med dem är därmed grundläggande för att få en förståelse för deras behov och förväntningar på oss. Vår förhoppning är också att dialogen ska leda till ökad kännedom om och förtroende för vår verksamhet. Den intressentgrupp som mer än någon annan påverkar våra prioriteringar är våra kunder. Till våra kärnintressenter räknar vi också medarbetare, leverantörer, övriga samarbetspartners, samhället samt miljön.

En stor del av kunddialogen sker på daglig basis via rådgivningskontor, kundservice, våra webbplatser

och sociala medier. Under 2014 har vi förbättrat möjligheten till dialog med hjälp av vår modell för kundinflytande. För att undersöka den allmänna opinionen och därtill skapa ytterligare underlag för verksamhetsbeslut genomförde Skandia under 2014 en undersökning om synen på finansbranschens ansvarstagande (läs mer på sida 6).

Kommuner och politiska beslutsfattare är våra viktigaste kontaktytor för kommunikation med företrädare för samhället. En dialog som kan ske på vårt eget initiativ eller i samverkan med andra aktörer. Viktiga frågor för våra medarbetare fångas dels upp via det dagliga arbetet, dels via mer formaliserade kanaler som utvecklingssamtal, utbildning och medarbetarundersökningar. Dagliga kontakter jämte leverantörsträffar är huvudsakliga kontaktvägar för dialogen med leverantörer och samarbetspartners.

## Skandias hållbarhetsstrategi

Skandias hållbarhetsarbete ska bidra till den övergripande strategin att utveckla Skandia från ett tjänstepensionsbolag till ett modernt och kundstyrt sparbolag. Det ska ske genom att integrera miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet i alla delar av verksamheten, med särskild fokus på de områden som är relevanta för Skandias intressenter. Hållbarhetsstrategin ska leda till att Skandia blir ett föredöme inom bank och försäkring, att vi bidrar till att lösa gemensamma utmaningar och driver branschen mot ökad hållbarhet.



Värderingar som hjälper  
oss att tänka längre  
Kunden först  
Värdeskapande  
Ansvar  
Innovativa  
Framgång tillsammans

Hållbarhetsstrategin identifierar de områden som är mest väsentliga för Skandia att hantera, arbeta med och kommunicera kring. Områden av särskilt hög relevans är samhällsansvar, transparens och långsiktighet i kundrelationer samt ansvarsfulla investeringar. Miljöhänsyn, att vara en långsiktig arbetsgivare samt affärsetik är också områden som identifierats som väsentliga och som självklara delar av ett ansvarsfullt företagande.

Skandias hållbarhetsstrategi stödjer resan mot våra övergripande mål, och kan sammanfattas som att:

- Bidra positivt till samhällsutvecklingen samt upplevas som en samhällsutvecklande aktör.
- Vara bland de främsta att hantera samhällsutmaningar med relevans för verksamheten.
- Ha ett hållbarhetsarbete som skapar långsiktigt hållbara värden.

### Stiftelsen Skandia Idéer för livet

Skandia Idéer för livets inriktning är att:

- Bidra med social innovation genom forskning och metodutveckling i syfte att motverka och förebygga ohälsa och utanförskap.
- Stödja ideella projekt och Eldsjälar med stipendier, volontärarbete, verktyg och nätverk.
- Utveckla metoder som stärker barn och ungas självkänsla.

Skandia Idéer för livet utvecklar metoder och processer samt stödjer projekt som ideellt arbetar förebyggande med barn och unga. Därtill sker opinionsbildning och inte minst forskning, där Skandias fokus framförallt ligger på att utveckla metoder för att beräkna och mäta värdet av tidiga och förebyggande insatser. Hittills har Skandia Idéer för livet medverkat till att 90 kommuner runt om i Sverige har utbildats i beräkningsmetoden som synliggör de stora värden som förebyggande insatser kan generera.

Under 2014 delade Skandia Idéer för livet i Sverige ut 214 stipendier till ett värde av 3,9 miljoner kronor. Skandia Idéer för livet i Danmark delade ut 21 stipendier till ett värde av 185 000 danska kronor.

Under 2014 har vi identifierat hållbarhetsmål inom samtliga delar av Skandia i Sverige, vilka ska bidra till att de övergripande målen uppnås. Mål som löpande ska mätas och följas upp som en del av vår affärsplaneringsprocess.

### Ett långsiktigt samhällsansvar som gynnar alla

I vår roll som bank- och försäkringsaktör tillför Skandia inte enbart trygghet där det finns risk. Vi är också en av Sveriges största institutionella investerare, och finansierar tillväxtskapande och samhällsnyttiga projekt. Som leverantör av pensions- och försäkringslösningar är vi ett komplement till de offentliga välfärdssystemen. Vi har förutsättningar att bidra till ökat välstånd och välfärd och vi gör det genom att ta oss an samhällsfrågor som på olika sätt gränsar till vår verksamhet.

Inom ramen för hållbarhetsavdelningen drivs Skandias stiftelsers forsknings- och utvecklingsarbete. En viktig del av stiftelsernas arbete är att bidra med innovation genom forskning och metodutveckling i syfte att motverka och förebygga ohälsa och utanförskap. Utgångspunkten för stiftelsen Skandia Idéer för Livet är förebyggande samhällsinsatser. Skandia tar också initiativ till opinionsbildning och dialog med politiska beslutsfattare i frågor om hälsa, försäkring samt sparande och investeringar.

Förmågan att förutse och förebygga problem innan de inträffar är grundbulten i försäkringsbolagens logik. På Skandia vill vi verka för att försäkrings tanken tillämpas i fler delar av samhället. En viktig ambition är att bidra till att fler ser vinsterna med att förutse och förebygga. Oavsett om det gäller våra kunders hälsa eller initiativ inom ramen för stiftelsen Skandia Idéer för livet vill vi helt enkelt få fler att tänka längre.

### Kundinflytande i praktiken som präglas av transparens och långsiktighet

Som ömsesidigt bolag ägs vi av moderbolagets 1,4 miljoner kunder och deras insyn och inflytande står i centrum för bolagsformen. Genom att vara öppna, tillgängliga och tydliga med hur vi arbetar långsiktigt vill vi vinna både deras förtroende och engagemang för att utveckla verksamheten ytterligare. Det

#### Kundnöjdhet

	2014	2013
Nöjd kund-index (NKI)	69	69
Nöjd företagskund-index (NFI)	67	66
Nöjd distributörs-index (NDI, skala 1-5)	4,1	4,1

### Vårt förhållningssätt

Enligt ägarpolicyn ska bolagen som Skandia investerar i följa etablerade internationella konventioner och riktlinjer såsom:

- FN:s Global Compact
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- FN:s konvention om barnets rättigheter
- FN:s konvention mot korruption
- ILO-konventionerna
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag

#### Moderbolagets investeringsportfölj

	2014	2013
Kapital under förvaltning, MSEK	365 883	323 804
Andel kapital där hållbarhetskriterier tillämpas <sup>1)</sup>	85%	77%
Hållbarhetsbedömda bolag	>2 400	>2 400
Exkluderade bolag	31	33

<sup>1)</sup> År 2013 redovisades enbart hållbarhetskriterier för tillgångsslaget aktier. För 2014 har vi breddat den redovisningen och för jämförelsens skull applicerat samma beräkningsmetod för 2013.

#### Skandias fonder

	2014	2013
Förvalt kapital, MSEK <sup>1)</sup>	68 964	57 361
Förvalt kapital som hållbarhetsgranskas	67 547	26 809
Andelen förvalt kapital med särskilda hållbarhetskriterier	100%	100%
Antal exkluderade bolag	63	67
Antal ideella fonder	3	3
Förvalt kapital i ideella fonder, MSEK	1 163	1 076

<sup>1)</sup> Avser nettoförmögenheten i Skandias fonder inklusive ägande via Skandias fond- och depåförsäkring samt fondsparande inom banken.

formella inflytandet utövar röstberättigade kunder genom att nominera och rösta på kandidater till fullmäktige. Samtliga Skandias kunder kan självklart utöva sitt kundinflytande och en stor del sker med hjälp av modern infrastruktur för dialog och kommunikation.

### Hållbart värdeskapande ska genomsyra vårt ägande

Skandia har av våra 2,5 miljoner kunder fått förtroendet att förvalta ett kapital på drygt 548 miljarder kronor. Vårt uppdrag är att maximera värdet av innehavet och samtidigt ta hänsyn till etik, miljö och ägarstyrningsfrågor. Det handlar med andra ord om att med ansvarsfullt ägande verka för hållbart värdeskapande i våra investeringar. I de fall ett bolag avviker från riktlinjerna i vår ägarpolicy är Skandias grundinställning att i första hand verka för förändring och utveckling. För att nå detta arbetar vi med ägarstyrning genom aktivt ägarskap som bland annat innefattar rekrytering till styrelser och samverkan med övriga ägare. Grundinställningen är att vi i första hand verkar för förändring och utveckling i de fall ett bolag avviker från riktlinjerna i Skandias ägarpolicy.

### En arbetsgivare som värdesätter kultur och medarbetarengagemang

Vi verkar i en bransch där den regelstyrda marknaden ställer höga krav på vår kompetens. Medarbetarnas kunskaper är därför avgörande för vår konkurrenskraft. Av den anledningen är analysen av koncernens kompetensförsörjning kritisk för vår framgång och arbetet med att kartlägga kompetensgap och genomföra åtgärder har intensifierats

under 2014. Ambitionen att vara en ledande aktör ställer också krav på både utveckling av chefer och medarbetare och en värdegrundsbaserad kultur. Detta säkerställs genom ett strukturerat arbete med kompetensutveckling vid introduktion, inom ramen för nuvarande roll samt för att kunna ta sig an nya roller. Skandia har också högt fokus och bra struktur för att arbeta med löpande utveckling av vår företagskultur och att vi som anställda lever i enlighet med denna.

Våra medarbetares hälsa, men också vår organisations förmåga att generera resultat och utvecklas, är beroende av en god arbetsmiljö. Detta karaktäriseras bland annat av ett gott ledarskap, delaktighet, måltydighet och proaktiva friskvårdsinsatser. Exempel på förebyggande insatser är den Hälsoförsäkring som Skandia erbjuder alla anställda men också att Skandia arbetar proaktivt och systematiskt med arbetsmiljö både på avdelnings-, team- och individnivå.

Förändringskraften i verksamheten följs årligen upp med hjälp av en återkommande medarbetarundersökning. 2014 års resultat visar på en förbättring utifrån en redan mycket hög nivå. Skandia som helhet befinner sig på en resultatnivå som visar att vi som bolag har en god prestationsnivå och förändringskraft med 75,4 (74,9) jämfört med riktvärdet på 70 samt att antalet grupper med markant förbättringsbehov är reducerat till 5 av totalt 222, nästan en halvering jämfört med föregående år.

#### **Affärsetik – en central del av vår affärskultur**

Skandias verksamhet bygger på förtroende, vilket också är en förutsättning för att bygga och förvalta långsiktiga relationer och kundlojalitet. Förutom att i alla uppdrag och situationer följa tillämpliga lagar

och regler ska vi i alla relationer agera omdömesgillt och upprätthålla bolagets affärsetiska principer.

Skandias policy mot mutor och korruption är anpassad till gällande lagstiftning och Institutet Mot Mutors näringslivskod. Därtill är Skandias medarbetare skyldiga att rapportera misstänkta brott. Möjlighet till anonym rapportering finns via vårt visselblåsarsystem.

Skandias hållbarhetsrelaterade krav på leverantörer redovisas i vår uppförandekod och vi förväntar oss att våra leverantörer tillämpar motsvarande principer i sina verksamheter. För att kontrollera att de lever upp till kraven vi ställer genomförs en självdeklaration baserat på uppförandekodens områden. Därtill görs en riskanalys som värderar riskerna utifrån den bransch leverantören verkar inom och var verksamheten sker, samt leverantörens förmåga att hantera hållbarhetsfrågor.

#### **Miljöhänsyn som omfattar alla delar av verksamheten**

Skandia strävar i alla delar av verksamheten efter hushållning av våra gemensamma resurser och begränsa vår klimatpåverkan. Vad gäller koncernens direkta miljöpåverkan finns den främst inom vårt fastighetsbestånd som hanteras av Skandias fastighetsbolag Diligentia. Fastighetsbeståndet står för cirka 10 procent av Skandias investeringar i livportföljen. Den direkta påverkan på miljön som vår kontorsverksamhet har är relativt liten men det finns alltid möjlighet att arbeta med små som stora interna förbättringar som tillsammans kan bidra till en minskad miljöbelastning. Bland annat handlar det om att kontinuerligt minska energiförbrukningen jämte att minska utsläppen av växthusgaser genom att i möjligaste mån köpa el från förnyelsebara källor

och följa resepolitikens rekommendationer. Att integrera miljöhänsyn i våra investeringar liksom att ställa miljökrav vid upphandling av varor och tjänster är viktiga verktyg för att indirekt påverka för en minskad miljöbelastning. En av Skandias tre ideella fonder, Skandia Världsnaturfond, är en av marknadens få fossilfria fonder och utesluter även investeringar i gruvdrift. Läs mer om Skandias ideella fonder i hållbarhetsredovisningen.

Inom ramen för Skandias infrastrukturinvesteringar har vi ökat våra investeringar i förnyelsebar energi under 2014, i och med en investering i fyra svenska vindkraftparker. Läs mer om detta på sidan 13.

Diligentias aktiva miljöarbete är certifierat enligt ISO 14001 och fastighetsbolaget driver kontinuerligt olika initiativ för att bland annat minska energiförbrukningen och förbättra avfallshanteringen. Ett 130-tal gröna hyresavtal har skrivits med syftet att skapa värde i form av minskad miljöpåverkan, vilket även medför minskade kostnader för Diligentia och hyresgästen. Diligentia har valt att använda Miljöbyggnad och BREEAM för att inventera och certifiera sina fastigheter och stadsdelar. I slutet av 2014 var 50 procent av beståndet inventerat, vilket resulterat i många certifieringar enligt Miljöbyggnad. Målet är att samtliga fastigheter ska vara inventerade år 2017.

Skandia redovisar sitt hållbarhetsarbete årligen i en separat hållbarhetsredovisning, som följer Global Reporting Initiatives (GRI) standard, version G4.

Redovisningen finns tillgänglig som trycksak alternativt i digitalversion på [www.skandia.se](http://www.skandia.se).

# Det kundstyrda Skandia

Grunden för Skandia som bolag är kundernas ägande, insyn och inflytande.

## Det är Skandias kunder som styr

Vid årsskiftet 2013/2014 blev Skandia ett ömsesidigt bolag. Det innebär att det är våra kunder som äger bolaget och att deras valda representanter har insyn och inflytande i bolaget. Ytterst styrs nu Skandia av bolagets 1,4 miljoner röstberättigade kunder.

Att vara en ömsesidig koncern gör att kund- och ägarintressena sammanfaller; kunderna tillika ägarna i Skandias traditionella livbolag har långsiktig avkastning som främsta mål.

## Kundernas feedback stärker Skandia

Ett kundstyrt bolag förpliktigar. Därför ska allt vi gör vara så transparent som möjligt för våra kunder. Det är endast kunderna i livbolaget som har möjlighet att påverka fullmäktiges sammansättning. Alla kunder kan dock, oavsett engagemang, vara med och påverka. Vi strävar efter att skapa en dialog och relation mellan oss och våra kunder som är enkel och meningsfull.

Dialogen sker idag bland annat i form av undersökningar, via sociala medier och per telefon med vår kundservice och inte minst i personliga möten med rådgivare. Vi finns som kundens röst på bloggen där alla är välkomna att lämna synpunkter och ställa frågor som tas vidare till berörda i organisationen. I Skandias mobilapp finns en Tyck till-funktion där

våra medarbetare finns tillgängliga för att besvara frågor. Kundernas synpunkter är där också transparenta för alla, vilket leder till att en dialog kunderna emellan kan skapas.

## Många bitar som ska falla på plats

Feedback från våra kunder är ett centralt verktyg för den fortsatta utvecklingen av en kundstyrd verksamhet på bästa tänkbara sätt. Ett intensivt arbete fortsätter nu med att effektivisera vår insamling av kundfeedback, för att deras synpunkter så snabbt som möjligt ska kunna leda till förbättringar i organisationen. Vår ambition är också att undersöka möjligheterna att göra kunderna mer delaktiga i utvecklingen av våra produkter och tjänster, exempelvis som testpersoner av ny funktionalitet redan i ett tidigt skede. Det är tillsammans med våra kunder som vi ska utveckla Skandia till ett långsiktigt sparbolag.

Läs mer om kundernas inflytande i Skandia på [www.skandia.se/kundinflytande](http://www.skandia.se/kundinflytande). Mer information om styrningen i Skandia finns i nästa avsnitt – Bolagsstyrningsrapporten.



## Skandias första bolagsstämma

Under våren 2014 ägde det första valet till fullmäktige rum. Totalt nominerade och röstade över 14 000 kunder fram sju personer till Skandias fullmäktige, som successivt kommer att utökas fram till år 2016 för att då bli fulltaligt med 21 personer.

Den första bolagsstämman för det kundstyrda Skandia, som var öppen för alla kunder, var välbesökt med flera hundra deltagare på plats och med möjlighet för fler att följa stämman direkt via internet.

Stämman för verksamhetsåret 2014 hålls den 6 maj 2015.



# Bolagsstyrningsrapport

## Bolaget

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag) är ett svenskt livförsäkringsbolag med säte i Stockholm, Sverige. Skandias livbolag bildades den 28 juni 2013 och förvärvade vid årsskiftet 2013/2014 den verksamhet som dittills bedrivits i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). I och med förvärvet blev Skandias livbolag moderbolag i en grupp av bolag som bedriver finansiell verksamhet. Skandia tillhandahåller försäkrings-, bank- och fondprodukter inom Norden. Skandias livbolag ägs av dess kunder.

## Allmänt om Skandias bolagsstyrning

Styrningen sker genom bolagsstämma, styrelse och vd i enlighet med lag om ekonomiska föreningar, försäkringsrörelselagen och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd. Utöver dessa externa regelverk utgår styrningen från bolagsordningen samt interna policyer och instruktioner. Skandias livbolag följer Svensk kod för bolagsstyrning (Koden).

## Koden

Syftet med Kodens regler är att utveckla bolagsstyrningen och främja förtroendet för näringslivet. Grundprincipen är att tillämpa Koden genom ”följ eller förklara”, det vill säga att avvikelser från Koden är tillåtna men måste förklaras. Koden riktar sig till noterade bolag. Även för bolag som Skandias livbolag, med ett stort antal försäkringstagare som står för bolagets riskkapital, lämpar sig tillämpning av Koden. Mot bakgrund av Skandias livbolags storlek och allmänna intresse har styrelsen valt att följa Koden. De regler som styrelsen valt att avvika från och förklaringar till dessa följer nedan.

## Avvikelser från koden

### Kodbestämmelse 1.3 – Extra bolagsstämma

Skandias livbolag följer inte Kodens regler om att så många styrelseledamöter ska närvara vid extra

bolagsstämma att styrelsen är beslutsför, utan anser det vara tillräckligt att styrelsens ordförande eller vice ordförande ska vara närvarande.

### Kodbestämmelse 7.6 – Styrelsens arbetsformer

Granskning av delårsrapporter – Bolagets revisorer granskar inte bolagets halvårsrapport. Avvikelse från Kodens bestämmelser sker med hänsyn till att bolaget inte är ett aktiemarknadsbolag och med syftet att begränsa kostnaderna för försäkringstagarna.

### Kodbestämmelse 9.1 – Ersättningar till ledande befattningshavare

Skandias livbolag tillämpar Finansinspektionens allmänna råd om ersättningspolicy i försäkringsföretag med mera och omfattas inte av denna bestämmelse.

## Styrdokument

Skandia omfattas i huvudsak av moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med dotterbolagen Skandia Liv Fastigheter AB, Skandikonbolagen, Skandia Investment Management AB (Skandias kapitalförvaltningsbolag), Skandia Livsforsikring A/S, Skandia Link Livsforsikring A/S och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) (Skandias fondförsäkringsbolag) med dess dotterbolag Skandiabanken AB (publ) (Skandias bank) och Skandia Fonder AB (Skandias fondbolag). Av dessa är moderbolaget, Skandias fondförsäkringsbolag, Skandias bank, Skandias fondbolag och Skandias kapitalförvaltningsbolag tillståndspliktiga bolag i Sverige och står under Finansinspektionens tillsyn.

Skandias livbolag har enligt dess bolagsordning till föremål för sin verksamhet att meddela direkt och indirekt försäkring i huvudsak inom liv-, olycksfalls- och sjukförsäkringsklasserna. Bolaget har också till föremål att förmedla andra företags finansiella tjänster som har ett naturligt samband med för-

säkringsrörelsen. Skandias livbolags bolagsordning innehåller en bestämmelse om att bolagsstämman ska besluta om en ägarinstruktion som anger de värderingar och övergripande principer som ska vara vägledande för bolagets verksamhet. På Skandias bolagsstämma den 12 juni 2014 beslutade fullmäktige en ägarinstruktion för Skandia. Styrningen av Skandias livbolag utgår från den instruktionen.

Ägarinstruktionens värdegrund består av följande värderingar:

- Långsiktighet
- Kundnyttan i centrum
- Sund öppenhet
- Hållbart företagande

Ägarinstruktionen går att läsa i sin helhet på [www.skandia.se/kundinflytande](http://www.skandia.se/kundinflytande).

Ägarinstruktionen ska vara utformad på sådant sätt att styrelsens ansvar för verksamheten inte rubbas genom detaljerade föreskrifter från fullmäktige. Instruktionen ska också vara ett ”levande dokument” som utvecklas över tiden. Det innebär att ägarinstruktionen efter eventuella ändringar ska fastställas varje år vid ordinarie bolagsstämma. Styrelsen har beslutat om en process för uppföljningen av efterlevnaden av ägarinstruktionen. Risk- och revisionsutskottet har därvid getts en uppgift för detta ändamål.

Styrelsen har efter en utvärdering av efterlevnaden av ägarinstruktionen funnit att Skandias verksamhet bedrivs och genomförs av den värdegrund och de principer som fullmäktige har fastslagit i ägarinstruktionen. Styrelsen har skriftligen redogjort för sin bedömning till fullmäktige.

Härutöver har Skandias livbolags styrelse beslutat om arbetsordning, inklusive mandat för vd och instruktioner för styrelseutskotten. Motsvarande styrdokument, med anpassningar till verksamheten, har antagits av styrelserna i samtliga tillståndspliktiga dotterbolag i Sverige. Styrelsen i Skandias livbolag har vidare beslutat om en manual för styrning av dotterbolagen som syftar till att kombinera god styrning och kontroll med möjligheter till effektiv och flexibel förvaltning av verksamheterna i Skandia. Manualen fastställer ramarna för bolagsstyrningen och är antagen av alla bolag i Skandia. Den innehåller bland annat krav på att vissa affärshändelser ska eskaleras till styrelsen i Skandias livbolag eller dotterbolagsstyrelser för beslut, beloppsmässiga begränsningar i beslutanderätt och riktlinjer för arbetet i styrelser, kommittéer och forum.

#### **Valberedningar**

Valberedningen för fullmäktige har som viktigaste uppgift att pröva och föreslå kandidater till fullmäktigeval bland Skandias livbolags kunder. Valberedningen ska säkerställa att fullmäktigekandidaterna uppfyller de formella kraven på kompetens och erfarenhet som krävs för uppdraget. Valberedningen föreslår även arvode och ersättning till fullmäktige. Valberedningen för fullmäktige består av Anna-Karin Stenberg, Björn Wolrath, Eva Serenhov, Bo Eklöf och Leif Victorin.

Valberedningen för styrelsen föreslår kandidater till densamma och består av Leif Victorin, Karin Eliasson, Stefan Jonsson, Kajsa Lindståhl och Gunnar Palme.

#### **Bolagsstämman**

Bolagsstämman är Skandias livbolags högsta beslutande organ. Bolagsstämman utgörs av ett fullmäk-

tige som kunderna i Skandias livbolag röstat fram. Fullmäktige representerar samtliga kunder och övriga röstberättigade vid samtliga bolagsstämmor i Skandias livbolag. Vid ordinarie bolagsstämma fastställs resultat- och balansräkning samt utses revisorer och ledamöter i styrelsen. Det beslutas också om arvoden till styrelseledamöter och revisorer, samt ansvarsfrihet för styrelsen och vd. Stämman fastställer att rörelseresultatet ska överföras till eller tas från konsolideringsfonden (en fond bestående av försäkringstagarnas överskottsmedel som är bolagets riskkapital).

Det hölls tre bolagsstämmor i Skandias livbolag under 2014. Styrelsen består för närvarande av Gunnar Palme, som är styrelsens ordförande, Hans-Erik Andersson, vice styrelseordförande, Elisabeth Anell Åhlund, Peggy Bruzelius, Mengmeng Du, Gunnar Holmgren, Sverker Lundkvist, Per Nordlander och Kristina Schauman. Härtill består styrelsen av de fackliga representanterna Anne Ask, Lars Nordin och Jane Olofsson. Stämman beslutade vidare att utse revisionsbolaget Deloitte AB, med Svante Forsberg, till huvudansvarig revisor.

#### **Styrelsen**

Styrelsen är enligt försäkringsrörelselagen ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Den beslutar om Skandias livbolags strategiska inriktning, utser vd och fastställer policyer. Styrelsen ska se till att det finns lämpliga interna regelverk för riskhantering och riskkontroll och har i anslutning till utvecklingen av affärsstrategin genomfört en riskanalys. Till styrelsens uppgifter hör också att se till att det finns en tillfredsställande kontroll över redovisningen och medelsförvaltning. Styrelsen följer löpande Skandias livbolags verksamhet, ekonomiska resultat och kapitalförvaltning.

Till hjälp i uppföljningen har styrelsen internrevision som är oberoende i förhållande till verksamheten. Vidare hanterar och beslutar styrelsen i frågor som rör ersättningar till bland annat ledande befattningshavare i Skandia. Styrelsens beslutanderätt inskränks av bolagsstämmans ensamrätt att besluta i vissa frågor och möjlighet att besluta i andra frågor som inte uttryckligen hör till styrelsens eller vds kompetens.

Särskilda lagregler gäller även om jäv. Vd i Skandias livbolag är adjungerad till styrelsens sammanträden.

#### **Arbetsfördelningen inom styrelsen**

Styrelsen i Skandias livbolag har fyra utskott vars huvuduppgifter beskrivs under rubrikerna nedan. Utskotten är beredande och fattar inte beslut annat än i de fall då styrelsen delegerat beslutanderätten till utskottet. Utskottens uppgifter är fastställda av styrelsen i särskilda instruktioner. De dotterbolagsstyrelser som har motsvarande utskott har instruktioner som överensstämmer med motsvarande utskott i Skandias livbolag, efter anpassning till verksamheten. Särskilda regler finns beträffande ordförandeskap i utskotten, samt krav på styrelseledamöters oberoende i förhållande till bolaget. Utöver styrelseledamöterna är befattningshavare i Skandia adjungerade till utskotten och deltar i sammanträdena i den utsträckning som begärs.

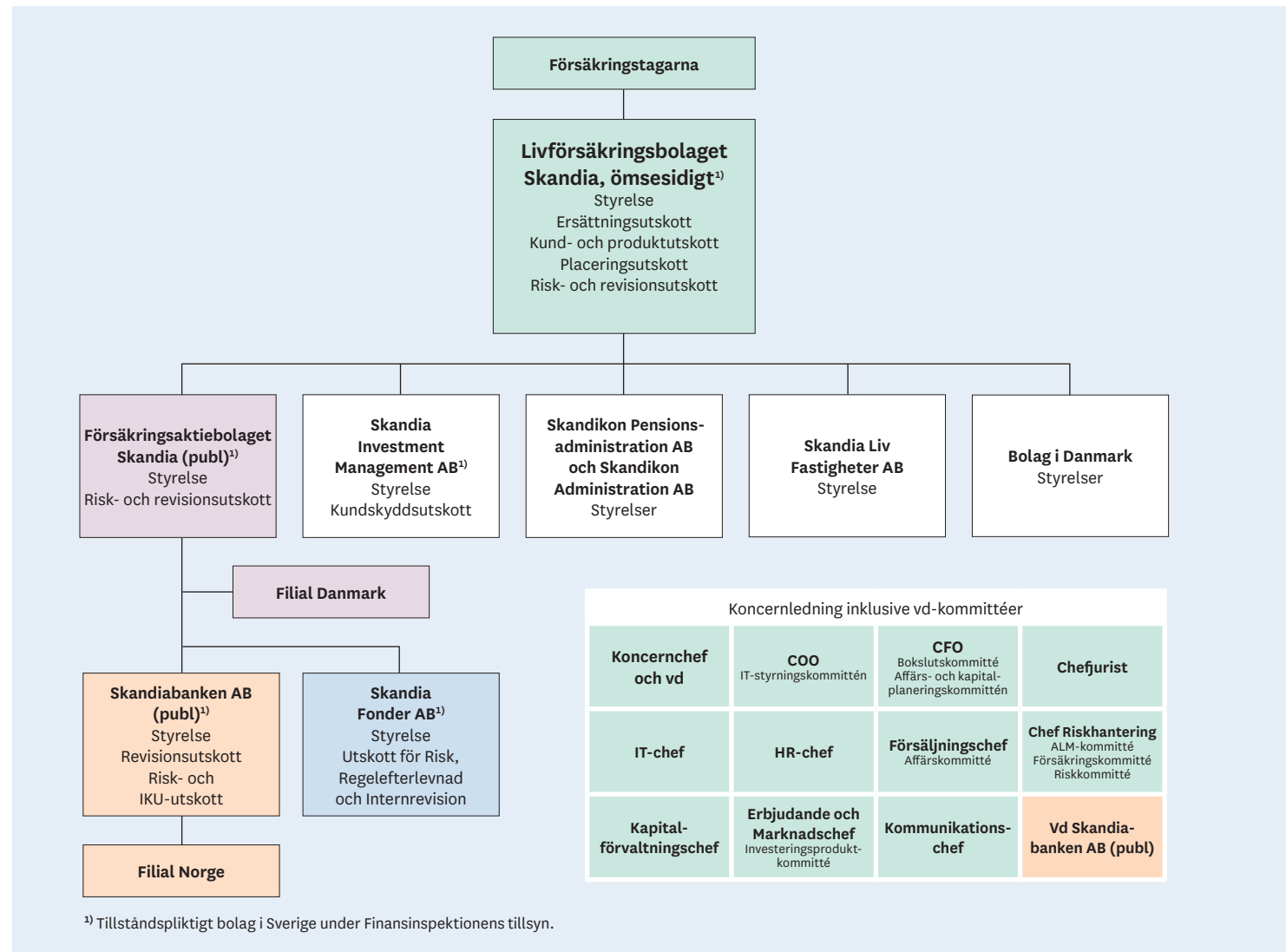
#### **Risk- och revisionsutskottet**

Risk- och revisionsutskottet är ett permanent utskott inom styrelsen som inrättats med uppdrag att inför styrelsemöten bereda ärenden om riskhantering och intern kontroll samt bokföring, redovisning och finansiell kontroll och uppföljning i Skandias livbolag och dess dotterbolag. Utskottet ska således övervaka riskhantering, riskkontroll och styrning

och intern kontroll i Skandias livbolag och dess dotterbolag. Utskottet ska vidare övervaka bolagets finansiella rapportering samt, med avseende på den finansiella rapporteringen, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Utskottet ska slutligen också hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen och övervaka den externa revisorns opartiskhet. Risk- och revisionsutskottet ska bestå av minst fyra styrelseledamöter i Skandias livbolags styrelse som utses av styrelsen. Dessa ledamöter får inte ha anställning eller med anställning jämförligt uppdrag i Skandia. Vd, Chief Financial Officer (CFO), Chief Risk Officer (CRO), Chief Compliance Officer (CCO), Chefaktuarie, andra ledande befattningshavare i bolaget, internrevisionschefen samt representanter för de bolagsstämموvalda revisorerna ska delta i den utsträckning utskottet bestämmer.

**Placeringsutskottet**

Styrelsens placeringsutskott har ett särskilt ansvar för förvaltningen av Skandias livbolags finansiella placeringstillgångar. Utskottet förbereder styrelsebeslut i strategiska placeringsfrågor, fattar beslut om den övergripande tillgångsfördelningen inom de ramar som styrelsen beslutar och det riskmandat Asset Liability Management-kommittén löpande rekommenderar samt utvärderar löpande förvaltningens resultat och risktagande. I beslutprocessen rörande den övergripande fördelningen av tillgångslag ska utskottet beakta solvensrisk-, skuldtäcknings- och konsolideringspolicier samt legala och avtalsenliga restriktioner, säkerställa att portföljrisken ligger inom det riskmandat som Asset Liability Management-kommittén rekommenderat, fastställa



avkastningskrav och förvaltningsstrategier för tillgångsslag samt fatta beslut om rebalanseringspolicy och kreditinstruktion.

Placeringsutskottet ska bestå av vd och minst tre ledamöter från styrelsen. Ordförande i utskottet utses av styrelsen. Skandias kapitalförvaltningschef är föredragande i utskottet.

#### *Ersättningsutskottet*

Utskottet förbereder styrelsens beslut om ersättningsfrågor rörande bland annat ledande befattningshavare i Skandia. Bland utskottets uppgifter ingår att bereda och föreslå ersättningsvillkoren för vd samt vds förslag om ersättningar till Skandia-ledningen och andra som är direkt ansvariga inför Skandias livbolags styrelse. Utskottet godkänner vidare styrelsebeslut som tagits i Skandias livbolags dotterbolag om ersättningar till de verkställande direktörerna.

Ersättningsutskottet ska tillsättas av styrelsen och ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Styrelseledamöterna ska inte ingå i Skandias livbolags ledning eller i ledningen för något annat bolag inom Skandia. Skandias livbolags styrelse ska utse en av medlemmarna till ordförande i Ersättningsutskottet. Vd och HR-chefen ska vara adjungerade till Ersättningsutskottet i den utsträckning som Ersättningsutskottet begär. Särskilt utsedda ledamöter från dotterbolagen kan vara adjungerade som ett led i förberedelsen av väsentliga ersättningsfrågor. Vidare kan CRO vara adjungerad avseende utvärdering och uppföljning av ersättningspolicyns påverkan på risker som Skandia utsätts för och hanteringen av dessa.

#### *Kund- och produktutskottet*

Utskottet har bland annat till uppgift att bereda ärenden avseende principer för produkt- och tjänsteutbud, information och service till Skandias livbolags kunder. Kund- och produktutskottet ska bestå av minst tre styrelseledamöter ur styrelsen och ska utses av styrelsen. Dessa ledamöter får inte ha anställning eller med anställning jämförligt uppdrag i Skandia. Vd, Chefaktuarien, cheferna för Produkt- och Affärsenheterna och andra befattningshavare i bolaget, ska delta i den utsträckning utskottet bestämmer. Vidare kan utskottet adjungera företrädare för försäkringstagarintresse eller annan i den utsträckning utskottet finner lämpligt.

#### **Styrelsens arbete under 2014**

Skandias livbolags styrelse har under 2014 haft 9 sammanträden. Agendan har fokuserat på Skandia-koncernens långsiktiga strategi. Vidare har styrelsen följt arbetet kring det kommande solvensregelverket för försäkringsbolag Solvens 2 samt Skandias banks IRK-ansökan. Vid sidan av dessa större frågor har styrelsen behandlat löpande ärenden, beslutat om policyer och fastställt affärsplanen.

#### **Ordförandens roll**

Ordföranden leder arbetet i styrelsen och har kontinuerliga kontakter med vd i Skandias livbolag. I kontakterna med vd är syftet att fungera som samsalspartner och följa bolagets löpande utveckling samt frågor av strategisk karaktär. Ordförande ansvarar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs på ett effektivt sätt. Det innebär bland annat att styrelsen regelbundet uppdateras om Skandias verksamhet, får ändamålsenlig utbildning och tillräckliga beslutsunderlag för att arbetet ska kunna

fungera effektivt. Ordförande ska kontrollera att styrelsens beslut verkställs och ta initiativ till styrelsens årliga utvärdering av sitt arbete.

#### **Vds roll**

Vd, som även är koncernchef i Skandia, ansvarar för bolagets löpande förvaltning enligt de riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar. Vd har utsett en ledningsgrupp och ansvarsuppdelningen inom denna regleras i mandat för respektive befattningshavare. I syfte att uppnå bättre löpande samarbete mellan affärsenheterna har vd inrättat kommittéer och forum som ledningen är ansvariga för inom respektive befattningshavares mandat.

# Skandias fullmäktige

## Valda ledamöter



**LEIF VICTORIN**  
Ordförande  
**Födelseår:** 1940  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Civilingenjör och tekn lic, Chalmers tekniska högskola.  
**Andra uppdrag:** Ordförande i valberedningen för Skandias styrelse och ledamot i valberedningen för Skandias fullmäktige.  
**Bakgrund:** Tidigare styrelseledamot i Skandias livbolag 2008–2014, vice vd och Nordenchef i Skandia, vd i Skandias livbolag. Styrelseledamot i Thulestiftelsen, ProSkandia, Autoliv, Sophiahemmet.  
**Ersättning<sup>1)</sup>:** 400 KSEK

**KARIN ELIASSON**  
Vice ordförande  
**Födelseår:** 1961  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Fil kand Personal & Arbetslivsfrågor från Mitt Universitetet.  
**Andra uppdrag:** Group Vice President Human Resources, Autoliv Inc. Styrelseledamot i PRI Pensionsgaranti. Ledamot i valberedningen för Skandias styrelse.

**Bakgrund:** Tidigare personaldirektör Telia Sonera och SCA. Vd för konsultbolaget Novare, styrelseledamot i Proffice och Turkcell.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 200 KSEK



**STEFAN JOHANSSON**  
Vice ordförande  
**Födelseår:** 1959  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Ekonom, Göteborgs Universitet.  
**Andra uppdrag:** Vd Stiftelsen Chalmers Tekniska Högskola, Styrelseordförande BIL Sweden. Styrelseledamot Svensk Näringsliv, Stampen Media Group och PRI Pensionsgaranti. Ledamot i valberedningen för Skandias styrelse.

**Bakgrund:** Tidigare CFO och HR-ansvarig Volvo.  
**Ersättning<sup>1)</sup>:** 200 KSEK

**NILS BACOS**  
Ledamot  
**Födelseår:** 1954  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Fil.kand. vid Lunds Universitet.

**Andra uppdrag:** Delägare i AdAlta AB, Pensionsexpert och konsult i försäkringsfrågor, Ordförande i Södra Frösakulls Ek. För.

**Bakgrund:** Utsedd till Årets Försäkringsprofil 2013, Företagare och Författare till böckerna "Planera pensionsuttagen rätt" 2014, "Bli inte Bläst på Pensionen!" 2013 och "Maximera Din Pension!" 2011. Tidigare privat och företagsrådgivare, enhets- och distriktschef på Skandia, delägare i Lantbruksförsäkringar Bacos, Kristersson, Öfverberg HB, styrelseledamot i Bacos & Berg AB.  
**Ersättning<sup>1)</sup>:** 100 KSEK



**STEFAN FÖLSTER**  
Ledamot  
**Födelseår:** 1959  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Phil. Dr vid Oxford Universitet.

**Andra uppdrag:** Chef för Reformsinstitutet. Adj Professor i nationalekonomi, Kungliga Tekniska Högskolan. Styrelseordförande för Centrum för Transportstudier.

**Bakgrund:** Tidigare chefsekonom Svenskt Näringsliv. Vd för Handels Utredningsinstitut. Forskare i nationalekonomi.  
**Ersättning<sup>1)</sup>:** 100 KSEK

**SOPHIE NACHEMSON-EKWALL**  
Ledamot  
**Födelseår:** 1964  
**Invald:** 2014  
**Utbildning:** Civilekonom, CEFA och ekonomie doktor i företagsökonomi, Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra uppdrag:** Forskare i bolagsstyrning vid Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseledamot i ProSkandia. Rådgivare JKL, krönikör Dagens Industri.

**Bakgrund:** Tidigare ekonomijournalist och författare.  
**Ersättning<sup>1)</sup>:** 100 KSEK



<sup>1)</sup> Ersättningen avser perioden från bolagsstämman 2014 fram till bolagsstämman 2015.

## Ledamöter via Thulestiftelsen

**ELISABETH NILSSON**

Ledamot

**Födelseår:** 1953**Invald:** 2014**Utbildning:** Bergsingenjör.

**Andra uppdrag:** Landshövding i Östergötland, ordförande AB Göta Kanalbolaget, styrelseledamot Outokumpu Oy, styrelseordförande Övralidsstiftelsen, Risbergiska Donationsfonden, Tåkernfonden, Östergötlands fornminnes- och museiförening.

**Bakgrund:** Tidigare olika chefsbefattningar inom SSAB, vd Jernkontoret, ledamot i Globaliseringsrådet.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 100 KSEK

*Thulestiftelsen bildades i december 2011 för att möjliggöra Skandias livbolags köp av Skandias fondförsäkringsbolag. Den var ett nödvändigt delsteg för att juridiskt kunna vända på relationen mellan bolagen – där det forna dotterbolaget blivit moderbolag.*

*För att säkerställa kontinuitet fram till bolagsstämman 2016 ingår även styrelseledamöterna i Thulestiftelsen i Skandias fullmäktige. Thulestiftelsen består av följande personer:*

**BO EKLÖF**

Ledamot

**Födelseår:** 1941**Utbildning:** Jur kand vid Uppsala universitet.

**Andra uppdrag:** Ordförande i Thulestiftelsen. Ordförande i Valberedningen för Skandias fullmäktige

**Bakgrund:** Tidigare anställd i Svenska Arbetsgivareföreningen (SAF), chefsjurist och administrativ direktör vid Atlas Copco, vice vd i SAF, vd och styrelseledamot i SPP (nuvarande Alecta och SPP). Tidigare ledamot av Uppsala universitets styrelse (konsistoriet) och ordförande i Stiftelsen Kapitalmarknadsgruppen samt styrelsesekreterare och representant för koncernledningen i flera av Atlas Copcos dotterbolag.

**MAGNUS DAHLQUIST**

Ledamot

**Födelseår:** 1968

**Utbildning:** Fil Dr inom nationalekonomi på Institutet för internationell ekonomi vid Stockholms universitet.

**Andra uppdrag:** Professor och prefekt för institutionen för finansiell ekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm. Ledamot i Thulestiftelsen. Styrelseledamot Handelshögskolan i Stockholm och IPM AB. Ingår i Riksgäldskontorets vetenskapliga råd. Medlem i Nobelstiftelsens, Polarprisets och Kyrkans Pensionskassas Investeringskommitté.

**KAJSA LINDSTÅHL**

Ledamot

**Födelseår:** 1943**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Södersjukhuset AB och i Stiftelsen Tumba Bruk, ledamot i PRI Pensionsgaranti och Thulestiftelsen. Ledamot i valberedningen för Skandias styrelse.

**Bakgrund:** Tidigare vd Banco Fonder, tidigare finansdirektör i Bonnierföretagen AB, styrelseledamot i bl.a. Skandia.

<sup>1)</sup> Ersättningen avser perioden från bolagsstämman 2014 fram till bolagsstämman 2015.

# Skandias styrelse

## Ordinarie ledamöter



### GUNNAR PALME

Ordförande och oberoende ledamot

Ledamot i samtliga styrelseutskott.

**Födelseår:** 1954

**Invald:** 2008

**Utbildning:** Jur.kand. vid Stockholms universitet.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Sveriges Jordägareförbund samt styrelseledamot i Schenck Process GmbH, Actic AB, Axema AB och Bergene Holm AS.

**Bakgrund:** Tidigare vd och CEO i AssiDomän och Munksjö samt tidigare anställd och vice vd i Atlas Copco. CEO och ordförande i Finn Power. Ordförande i Bewator, Rexell och Ung Företagsamhet i Sörmland, Bystad Holding AB samt styrelseledamot i Sydsvenska Kemi och Senior Advisor i EQT.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 1 400 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten, 4 av 4 kund- och produktutskott, 6 av 6 placeringsutskott, 7 av 7 risk- och revisionsutskott samt 5 av 5 ersättningsutskott.

### HANS-ERIK ANDERSSON

Vice ordförande och oberoende ledamot

Ordförande i risk- och revisionsutskottet och ledamot i placeringsutskottet.

**Födelseår:** 1950

**Invald:** 2013

**Utbildning:** Ekonomistudier vid Stockholms universitet.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i SinterCast AB samt styrelseledamot i Gjensidige Forsikring ASA, Anticimex International AB och JLT Risk Solutions AB.

**Bakgrund:** Tjänstgjort inom bl.a. Mercantile & General Re, Marsh & McLennan och Skandiakoncernen. Var mellan 2004–2006 koncernchef i Skandia. Tidigare styrelseordförande för Cision AB, Semcon AB, Erik Penser Bankaktiebolag och Canvisa AB.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 1 000 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten, 6 av 7 risk- och revisionsutskott samt 4 av 6 placeringsutskott.



### ELISABET ANNELL ÅHLUND

Oberoende ledamot

Ledamot i risk- och revisionsutskottet.

**Födelseår:** 1945

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Fil.pol. mag. vid Stockholms Universitet.

**Andra uppdrag:** Styrelseordförande i Knightec AB och Lärande i Sverige AB.

**Bakgrund:** Tidigare anställd vid KPMG som auktoriserad revisor, samt vd i ett antal olika revisions- och konsultföretag. Tidigare vd och koncernchef för den internationella SIFO-gruppen. Tidigare styrelseuppdrag i bl.a. TV4, Bure och Danderyds sjukhus. Ingick under 2003–2010 i styrelsen i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 500 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten samt 7 av 7 risk- och revisionsutskott.

### PEGGY BRUZELIUS

Oberoende ledamot

Ledamot i risk- och revisions- samt placeringsutskottet.

**Födelseår:** 1949

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Ekon. dr h.c. och civilekonom vid Handels-högskolan.

**Andra uppdrag:** Styrelseuppdrag i bl.a. Axfood, Lundin Petroleum AB, Akzo Nobel och Diageo plc samt styrelseordförande i Lancelot Holding AB.

**Bakgrund:** Tidigare tjänstgjort inom Boliden, ABB och SEB-koncernen. Har sedan 1998 varit verksam inom ett stort antal bolagsstyrelser, bl.a. Electrolux, Husqvarna, Scania och Ratos.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 600 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 8 av 9 styrelsemöten, 5 av 7 risk- och revisionsutskott samt 5 av 6 placeringsutskott.



### MENGMENG DU

Oberoende ledamot

Ledamot i kund- och produktutskottet.

**Födelseår:** 1980

**Invald:** 2014 (fr.o.m 12 juni)

**Utbildning:** Civilingenjör vid Kungliga Tekniska Högskolan och civilekonom vid Handels-högskolan i Stockholm.

**Andra uppdrag:** Innehar styrelseuppdrag i Qliro (f.d. CDON) Group och Skånska Byggvaror.

**Bakgrund:** Tidigare verksam bl.a. i chefsbefattningar inom Spotify och Stardoll och som managementkonsult på Bain & Company.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 500 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 5 av 9 styrelsemöten samt 2 av 4 kund- och produktutskott.

### GUNNAR HOLMGREN

Oberoende ledamot

Ordförande i placeringsutskottet och ledamot i ersättningsutskottet.

**Födelseår:** 1957

**Invald:** 2002

**Utbildning:** Ekon. dr. vid Åbo Akademi.

**Bakgrund:** Tidigare Generaldirektör för Försvarets materielverk, vd för Sveriges Försäkringsförbund och Finansråd i Finansdepartementet. Lång erfarenhet av ägarstyrningsfrågor inom både privat och statlig bolagsverksamhet. Erfarenhet av styrelsearbete från bl.a. annat SBAB och Stads-hypotek.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 600 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten, 6 av 6 placeringsutskott samt 5 av 5 ersättningsutskott.



<sup>1)</sup> Ersättningen avser perioden från bolagsstämman 2014 fram till bolagsstämman 2015.

## Ordinarie ledamöter

**SVERKER LUNDKVIST**

Oberoende ledamot  
Ledamot i ersättningsutskottet.

**Födelseår:** 1943

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

**Bakgrund:** Tidigare vd i Dresdner Bank Stockholm och Köpenhamn, vd och grundare av Coopers & Lybrand Konsulter AB samt finansdirektör i Alfa Laval, Skandia International och Incentive. Styrelseledamot i Tysk-Svenska Handelskammaren och institutioner knutna till kulturlivet. Ingick mellan 2005–2010 i styrelsen i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 450 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten samt 2 av 5 ersättningsutskott.

**PER NORDLANDER**

Oberoende ledamot  
Ledamot i kund- och produktutskottet.

**Födelseår:** 1967

**Invald:** 2014 (fr.o.m 12 juni)

**Utbildning:** Civilingenjör i Teknisk Fysik vid Uppsala Universitet.

**Andra uppdrag:** Partner i riskkapitalbolaget Verdane Capital Advisors. Styrelseledamot i BWI Group, Åkerströms samt Scanacon.

**Bakgrund:** Tidigare vd och grundare av Avanza, grundare och chef för NordNet. Arbetat inom olika positioner på Öhman, OMX Nasdaq och varit konsult på Accenture.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 500 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 5 av 9 styrelsemöten samt 2 av 4 kund- och produktutskott.

**KRISTINA SCHAUBMAN**

Oberoende ledamot  
Ordförande i kund- och produktutskottet och ledamot i risk- och revisionsutskottet.

**Födelseår:** 1965

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm.

**Andra uppdrag:** Innehar styrelseuppdrag i ÅF, Apoteket, Orexo, BillerudKorsnäs och är ledamot för Rädda Barnen Sveriges Advisory Board.

**Bakgrund:** Tidigare verksam i finansiella chefsbefattningar inom Stora Enso, ABB och Investor, och som finansdirektör i OMX och Carnegie Investmentbank. Tidigare styrelseledamot i bl.a. Vasakronan AB, Ericsson Finans och Saab Aircraft Credit AB.

**Ersättning<sup>1)</sup>:** 650 KSEK

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten, 3 av 4 kund- och produktutskott samt 6 av 7 risk- och revisionsutskott.

**ANNE ASK**

Ej oberoende ledamot  
(arbetstagarrepresentant)  
Ordförande i Skandias förening för Sveriges akademikers centralorganisation (SACO).

**Födelseår:** 1956

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Internationell ekonomexamen vid Linköpings Universitet.

**Andra uppdrag:** Arbetstagarrepresentant i Skandia-banken Aktiebolag (publ). Arbetar med personaluppgiftsfrågor på Juridik, anställd i Skandia sedan 1986.

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten.

**LARS NORDIN**

Ej oberoende ledamot  
(arbetstagarrepresentant)  
Ordförande i Skandias Fälttjänstemän (FSF), lokalorganisation till FTF (Facket för försäkring och finans).

**Födelseår:** 1956

**Invald:** 2012

**Utbildning:** Gymnasial utbildning i ekonomi samt intern sälj-utbildning. Högre utbildningen i IFU 1990–1993.

**Andra uppdrag:** Arbetar med Rådgivning, anställd i Skandia sedan 1982.

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten.

**JANE OLOFSSON**

Ej oberoende ledamot  
(arbetstagarrepresentant)  
Ordförande för Skandias FTF-förening (Facket för försäkring och finans).

**Födelseår:** 1982

**Invald:** 2010

**Utbildning:** Gymnasial utbildning inom Samhällsvetenskap.

**Andra uppdrag:** Arbetar som personskadereglerare, anställd i Skandia sedan 2005.

**Närvaro:** Deltagit på 9 av 9 styrelsemöten.



<sup>1)</sup> Ersättningen avser perioden från bolagsstämman 2014 fram till bolagsstämman 2015.



## Styrelsesuppleanter

### DAHN ERIKSSON

Ej oberoende suppleant  
(arbetstagarrepresentant)  
Vice ordförande i Skandias  
förening för Sveriges akade-  
mikers centralorganisation  
(SACO).

**Födelseår:** 1962

**Invald:** 2007

**Utbildning:** Civilekonomexamen  
vid Uppsala universitet.

**Andra uppdrag:** Arbetar som  
ekonom, anställd i Skandia  
sedan 2001.

**Närvaro:** Deltagit på 0 av 9  
styrelsemöten.

### LINDA LUNDIN

Ej oberoende suppleant  
(arbetstagarrepresentant)  
Vice ordförande i Skandias FTF-  
förening (Facket för försäkring  
och finans).

**Födelseår:** 1977

**Invald:** 2011

**Utbildning:** Yrkesutbildning i  
datateknik och programmering.

**Andra uppdrag:** Arbetar som  
systemutvecklare, anställd i  
Skandia sedan 2000.

**Närvaro:** Deltagit på 8 av 9  
styrelsemöten.

### PER-ANDERS KARMEROTH

Ej oberoende suppleant  
(arbetstagarrepresentant)  
Förste vice ordförande i  
Skandias Fälttjänstemän (FSF),  
lokalorganisation till FTF (Facket  
för försäkring och finans).

**Födelseår:** 1966

**Invald:** 2014

**Utbildning:** Nationalekonomi  
vid Linköpings universitet.

**Andra uppdrag:** Arbetar som  
försäkringsrådgivare, anställd i  
Skandia sedan 1992.

**Närvaro:** Deltagit på 0 av 9  
styrelsemöten.

## Styrelsesekreterare

### VIVEKA KLASSON KÄLLSTRÖM

Chefjurist Livförsäkringsbolaget  
Skandia, ömsesidigt

**Födelseår:** 1968

**Styrelsesekreterare  
sedan:** 2012

## Verkställande direktör

### BENGT-ÅKE FAGERMAN

**Födelseår:** 1954

**Anställd i Skandia sedan:** 1978

**Utbildning:** Civilekonomexamen  
vid Stockholms universitet, MIL  
managementutbildning och  
Skandias interna försäkrings-  
utbildning.

**Bakgrund:** Vd för Livförsäk-  
ringsaktiebolaget Skandia  
(publ) sedan 2005 och sedan  
förvärvet 2012 koncernchef  
Skandia. Styrelseledamot i För-  
säkringsaktiebolaget Skandia  
(publ) och Skandiabanken  
Aktiebolag (publ). Ordförande i  
Svensk försäkring och i Försäk-  
ringsbranschens arbetsgivare-  
organisation (FAO).

Vd har inget delägarskap i  
företag som Skandiabolag har  
betydande affärsförbindelser  
med.

### Leif Nordqvist, Lars Otterbeck och Leif Victorin avgick från styrelsen under året.

Närvaro för styrelsemöten respektive utskott under den period de satt i styrelsen framgår nedan.

Leif Nordqvist: deltagit på 0 av 9 styrelsemöten.

Lars Otterbeck: deltagit på 4 av 9 styrelsemöten, 1 av 6 placeringsutskott, 2 av 4 kund- och produktutskott samt 3 av 5 ersättningsutskott.

Leif Victorin: deltagit på 4 av 9 styrelsemöten samt 2 av 7 risk- och revisionsutskott.

# Skandias ledning

## **BENGT-ÅKE FAGERMAN**

Koncernchef och vd Skandia  
**Födelseår:** 1954  
Anställd i Skandia sedan 1978

## **BENGT BLOMBERG**

IT-chef  
**Födelseår:** 1962  
Anställd i Skandia sedan 1983

## **VIVEKA KLASSON KÄLLSTRÖM**

Chefjurist  
**Födelseår:** 1968  
Anställd i Skandia sedan 1997

## **JOHAN EKSTRÖM**

Chef Erbjudande och Marknad  
**Födelseår:** 1970  
Anställd i Skandia sedan 2011

## **HÅKAN LJUNG**

Chef Riskhantering  
**Födelseår:** 1967  
Anställd i Skandia sedan 2006

## **MAREK RYDÉN**

CFO  
**Födelseår:** 1969  
Anställd i Skandia sedan 1996

## **ANNIE SEBELIUS**

Kommunikationschef  
**Födelseår:** 1971  
Anställd i Skandia sedan 2009

## **HANS STERTE**

Kapitalförvaltningschef  
**Födelseår:** 1961  
Anställd i Skandia sedan 2007

## **ANNA-CARIN SÖDERBLOM AGIUS**

COO  
**Födelseår:** 1967  
Anställd i Skandia sedan 2007

## **ØYVIND THOMASSEN**

Vd Skandiabanken Aktiebolag (publ)  
**Födelseår:** 1962  
Anställd i Skandia sedan 1989

## **BO ÅGREN**

Försäljningschef  
**Födelseår:** 1964  
Anställd i Skandia sedan 1988

## **MARIE ÅGREN**

HR-chef  
**Födelseår:** 1972  
Anställd i Skandia sedan: 2012

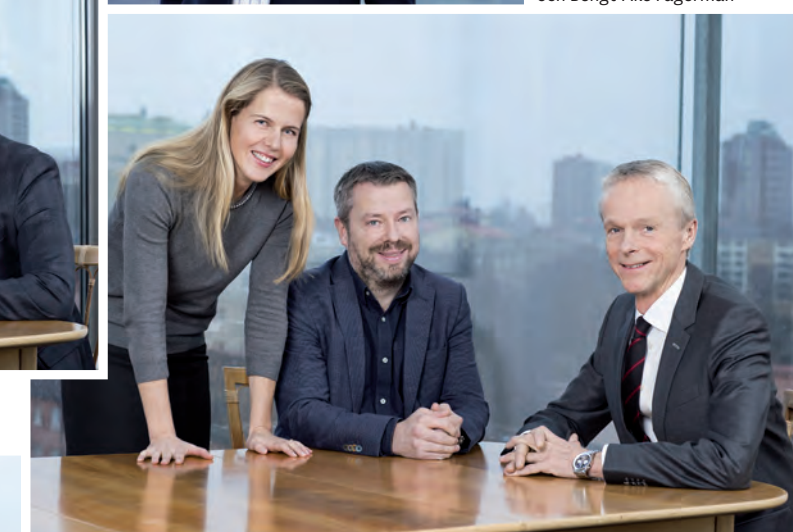


Øyvind Thomassen

Viveka Klasson Källström och Bengt Blomberg



Annie Sebelius, Marek Rydén och Bengt-Åke Fagerman



Bo Ågren, Håkan Ljung och Anna-Carin Söderblom Agius



Johan Ekström, Marie Ågren och Hans Sterte

# Intern kontroll

Skandias interna kontroll bygger, om inte annat särskilt anges, på en verksamhetsanpassad tillämpning av principen om tre försvarslinjer. Dessa utgör den generella grunden för verksamhetens riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad. Principen om tre försvarslinjer syftar till att tydliggöra uppdelningen av ansvar gällande risk och regelefterlevnad inom Skandia och skiljer mellan:

- första försvarslinjen som styr och kontrollerar sin verksamhet (med dess risker och krav på regelefterlevnad),
- funktionerna i andra försvarslinjen som följer upp och kontrollerar verksamhetsstyrningen och kontrollen av risker och regelefterlevnad i första försvarslinjen, och
- funktionerna i tredje försvarslinjen som utvärderar Skandias samlade hantering av risk och regelefterlevnad samt intern styrning och kontroll.

## **Internrevisorerna**

Skandias livbolags internrevision är direkt underställd styrelsens risk- och revisionsutskott och är organisatoriskt separerad från verksamheten. Internrevisionens arbete är riskbaserat och utförs enligt en årlig revisionsplan som fastställs av styrelsen. Arbetet omfattar att granska och utvärdera effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, inklusive funktionerna för riskhantering och regelefterlevnad. Samordning sker med Skandias livbolags externa revisorer och övriga interna kontrollfunktioner i syfte att undvika dubblering av insatserna. Chefen för internrevision rapporterar direkt till Skandias livbolags risk- och revisionsutskott, avger periodiska rapporter till styrelsen samt informerar löpande vd i Skandias livbolag.

## **Externrevisorerna**

Vid ordinarie bolagsstämma 2014 utsågs revisionsbolaget Deloitte AB, med auktoriserade revisorn Svante Forsberg som huvudansvarig revisor, till

Skandias livbolags revisorer till utgången av 2015 års ordinarie bolagsstämma. Valet av revisorerna skedde efter beredning i Skandias livbolags risk- och revisionsutskott. Svante Forsberg är licensierad revisor för finansiella företag och även revisor för Anticimex, Lannebo och Swedbank. Under 2014 har Deloitte AB utfört revisions- och revisionsnära uppdrag åt Skandias livbolag samt assisterat bolaget i integrationsarbetet som har pågått sedan förvärvet av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) från Old Mutual.

De externa revisorernas arbete är koordinerat med Skandias livbolags internrevision. Ersättning till revisorerna framgår av not 8.

## **Risk och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen 2014**

Skandias arbete med risk och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Ramverket har utformats för att säkerställa att finansiell rapportering och redovisning i all väsentlighet är korrekt och tillförlitlig, i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, redovisningsstandarder samt övriga krav. Ramverket bygger på fem komponenter kopplat till intern kontroll: Kontrollmiljö, Riskanalys, Kontrollaktiviteter, Information och Kommunikation samt Uppföljning.

## **Kontrollmiljö**

Kontrollmiljön är basen för den interna kontrollen eftersom den innefattar den kultur som styrelse och ledning kommunicerar och arbetar efter. Kontrollmiljön utgörs av Skandias etiska värderingar och integritet, kompetens, ledningsfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policyer och instruktioner samt riktlinjer. Skandias arbete med intern kontroll i den finansiella rapporteringen

bedrivs i ett program som benämns Finansiell Intern Kontroll (FIK). Ramarna för arbetet regleras i, den av vd, beslutade instruktionen för finansiell redovisning och rapportering.

FIK Programkontor verkar i den första försvarslinjen och rapporterar löpande aktuell effektivitet i kontrollramverket till FIK styrgrupp och risk- och revisionsutskotten för Skandias livbolag, Skandias fondförsäkringsbolag och Skandias bank. FIK styrgrupp består av respektive CFO för Skandias livbolag, Skandias fondförsäkringsbolag och Skandias bank, koncernredovisningschef samt chef för IT-risk och compliance. Skandias CFO fungerar ytterst som kravställare och beslutsfattare för frågor som rör FIK. FIK Programkontor arbetar kontinuerligt, tillsammans med verksamheten, med att förbättra den interna kontrollen och styrningen i de processer som är kopplade till den finansiella rapporteringen, samt med att tydliggöra ansvar och befogenheter och att öka risk- och kontrollmedvetenheten hos de anställda som utför uppgifter i dessa processer.

## **Riskbedömning**

Riskbedömning görs både kvantitativt, ur ett resultat- och balansräkningsperspektiv, och kvalitativt för att identifiera processer med hög inneboende risk. En avgränsning görs även för vilka enheter, typ av finansiella rapporter och IT-system som är väsentliga för Skandia. För varje process finns en utsedd ägare (processägare) som ansvarar för att väsentliga risker inom processen är identifierade och tillräckligt hanterade genom effektiva kontrollaktiviteter för att den finansiella rapporteringen vid varje rapporttillfälle ska ge en rättvisande bild. Varje process och kontrollaktivitet riskvärderas som låg, medel eller hög, vilket sedan styr graden av uppföljning.

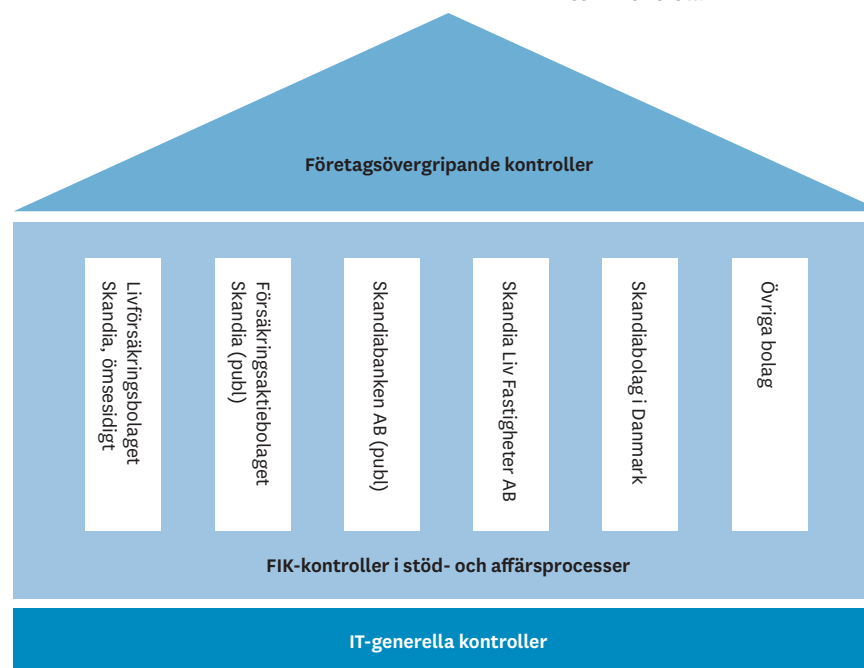
### Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna, som syftar till att förebygga, upptäcka och rätta till felaktigheter och avvikelser, finns på alla nivåer och i de allra flesta delarna av organisationen. Inom Skandia finns tre kontrollkategorier; företagsövergripande kontroller, finansiella kontroller och IT-generella kontroller.

- Företagsövergripande kontroller: Kontroller som fångar upp efterlevnaden av styrelsens och ledningens direktiv för hela verksamheten. Detta är kontroller relaterade till företagets kontrollmiljö, vilket sätter ramarna för övriga kontrollkomponenter. Exempelvis omfattas kontroller gällande koncernövergripande policyer, instruktioner och riktlinjer, beslutsforum, roller och ansvar samt ledningens övervakning och delegering.
- Finansiella kontroller: Innefattar kontroller i stöd- och affärsprocesser som hanterar risker med en direkt eller indirekt påverkan på kvaliteten i den finansiella redovisningen och rapporteringen. Kontrollerna är utformade för att möta den inneboende risken för respektive materiellt väsentligt konto och/eller finansiell rapport för att säkerställa att relevanta räkenskapspåståenden är beaktade. Finansiella kontroller innefattar även End User Computing kontroller (EUC), det vill säga kontroller över persondatorbaserade applikationer som förvaltas av verksamheten. EUC-applikationer kan vara kalkylblad, användarkontrollerade databaser och andra användarkontrollerade applikationer.

- IT-generella kontroller: Omfattar kontroller kopplat till systembehörigheter, åtkomstskydd samt kontroller i samband med systemutveckling. IT-generella kontroller omfattar de system, applikationer och databaser som IT ansvarar för och som genererar/behandlar data vilka bedöms vara kritisk för Skandias redovisning och rapportering.

Till varje kontroll finns en utsedd kontrollägare, som löpande utför kontrollen och dokumenterar denna. Kontrollägaren utvärderar löpande utformningen av kontrollen, det vill säga dess förmåga att möta risken (design), och utförandet av kontrollen (operationell effektivitet). Inom FIK finns mer än 400 unika kontroller, med cirka 150 kontrollägare och cirka 40 processägare. Utvärderingen görs i ett IT-system för intern kontroll.



**Information och kommunikation**

Dagligen fattas beslut baserat på information som inhämtats från interna och externa källor och information är en given och nödvändig del i samtliga komponenter i ramverket. Kommunikationen är processen för att ge, dela och erhålla nödvändig information. Det är genom intern kommunikation som information sprids genom organisationen. Extern kommunikation är tvåfaldig: den möjliggör ingående kommunikation av relevant extern information och den ger information till externa parter som svar på krav och förväntningar som ställs externt ifrån. Kommunikation om risker samt kontrollers ändamålsenlighet och effektivitet är en viktig del av ramverket för att tillse att kontrollmiljön kontinuerligt förbättras och lever upp till de krav och förväntningar som styrelse och ledning har. Information lämnas löpande till väsentliga parter och avrapportering görs till FIK styrgrupp och till relevanta utskott.

**Uppföljning**

FIK Programkontor följer löpande upp resultatet av kontrollägarnas självutvärderingar. Brister dokumenteras i en bristlogg tillsammans med åtgärdsplaner. FIK Programkontor arbetar löpande, tillsammans med kontrollägare och processägare, med att stänga brister och att förbättra den interna kontrollen. Årligen genomförs en oberoende testning av kontroller med högst risk, i processer med hög risk avseende design och operationell effektivitet. Testningen kan utföras av externrevision, FIK Programkontor och internrevision. FIK Programkontor ansvarar för att koordinera den oberoende testningen.

FIK Programkontor genomför även löpande processgenomgångar tillsammans med kontrollägare och processägare, i syfte att utvärdera riskerna och säkerställa att kontrollaktiviteterna är effektivt utformade för att möta de identifierade riskerna. Genomgångarna är ett sätt att öka risk- och kontrollmedvetenheten hos process- och kontrollägare. Detta är också ett sätt att se över och utvärdera kontroller som inte ingår i den oberoende testningen.

Resultat av utvärderingar, oberoende testning och processgenomgångar kommuniceras löpande till FIK styrgrupp och relevanta utskott.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnummer 516406-0948, avger härmed årsredovisning avseende 2014. Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

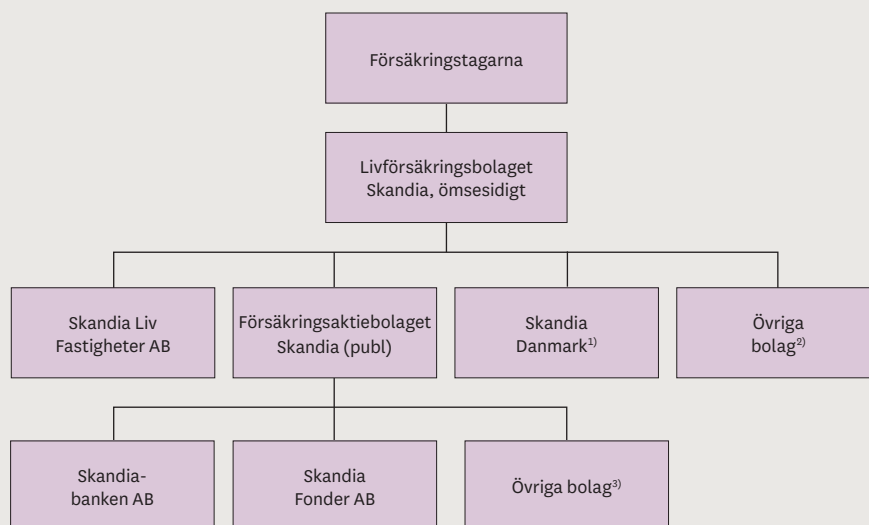
## Organisation och verksamhet

Den 2 januari 2014 fusionerades Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) med Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt (Skandias livbolag) genom en absorption av helägt dotterbolag. Moderbolaget, Skandias livbolag, är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst.

Skandiakoncernen (Skandia) bedriver traditionell livförsäkrings-, fondförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet i Sverige och Danmark samt bankverksamhet i Sverige och Norge. I koncernen ingår även bland annat ett fastighetsbolag, ett fondbolag samt ett kapitalförvaltningsbolag. Detta ger Skandia unika förutsättningar att skapa relevanta och prisvärda erbjudanden kring trygghet, sparande och hälsa.

Under 2014 var medelantalet anställda i Skandia 2 660 (2 510) personer vilket är en ökning mot föregående år. Andelen kvinnliga medarbetare samt andelen kvinnliga chefer ligger kvar på ungefär samma nivåer som föregående år 50 (51) procent respektive 43 (42) procent. Medelåldern för samtliga medarbetare i Skandia var 42 (42) år. Personalomsättningen under 2014 har ökat något i jämförelse

## Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



<sup>1)</sup> I Danmark ingår Skandia Livsforsikring A A/S, Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S, Skandia A/S samt Skandia Link Livsforsikring A/S.

<sup>2)</sup> I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB, Skandia Investment Management AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF.

<sup>3)</sup> Övriga bolag som Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger avser Skandia Capital AB och Skandia Informationsteknologi AB.

med föregående år och uppgick vid årets slut till 9,5 (9,0) procent.

Bank- och försäkringsbranschen är en regelstyrd marknad som ställer höga krav på medarbetarnas kompetens och arbetet med att kartlägga kompetensgap och genomföra åtgärder har intensifierats under 2014. Ytterligare en viktig aspekt är medarbetarnas hälsa vilken är beroende av en god arbetsmiljö vilket karaktäriseras av bland annat gott ledarskap, delaktighet, måltydighet och proaktiva friskvårdsinsatser. Skandia arbetar proaktivt och systematiskt med arbetsmiljö både på avdelnings-, team- och individnivå.

Förändringskraften i verksamheten följs årligen upp med hjälp av en återkommande medarbetarundersökning. Skandia som helhet befinner sig på en resultatnivå som visar att vi har en god prestationsnivå och förändringskraft med 75,4 (74,9) jämfört med riktvärdet på 70 samt att antalet grupper med markant förbättringsbehov är reducerat till 5 av totalt 222, nästan en halvering jämfört med föregående år.

Sedan 2013 har Skandia inte någon rörlig ersättning till de anställda med undantag för provision till de finansiella rådgivarna och resultatandelsstiftelsen Skandianen. Skandialeddningen är dock inte berättigad till utfall i resultatandelsstiftelsen. För ytterligare information om ersättningar och förmåner se not 51.

### Hållbarhet

Ett ansvarsfullt företagande för Skandia är att införliva hållbarhet i affärsverksamheten och bedriva arbetet i enlighet med våra värderingar som vägleder oss att tänka längre. Skandias hållbarhetsarbete omfattar socialt, miljömässigt och ekonomiskt ansvar. Hållbarhetspolicyn utgör vägledning för arbe-

tet och gäller för alla medarbetare inom koncernen. Skandias hållbarhetspolicy grundas på principerna i:

- FN:s Global Compact
- FN:s deklaration om mänskliga rättigheter
- ILO-konventionerna som Sverige förbundit sig att tillämpa
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s konvention om barns rättigheter

Skandia har en hållbarhetsstrategi som ligger i linje med den övergripande strategin. Utvecklingen ska ske genom att integrera miljömässig, social och ekonomisk hållbarhet i alla delar av verksamheten. Under 2014 har arbete på bredare front påbörjats för att sätta mätbara mål och göra löpande uppföljning som en del i verksamhetens affärsplanering för kommande år.

Miljöhänsyn är en självklar del av Skandias hållbarhetsarbete och koncernen bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt Miljöbalken.

Skandia har sedan 2011 beskrivit hållbarhetsarbetet årligen i Skandias hållbarhetsredovisning, som innehåller en beskrivning av Skandias genomförda arbete och framtida ambitioner framöver samt relevanta nyckeltal. Redovisningen följer GRI:s standard för hållbarhetsrapportering, version G4.

### Väsentliga händelser under året

#### **Ombildning och omstrukturering**

Vid årsskiftet 2013/2014 överfördes hela verksamheten i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt genom en beståndsoverlåtelse som följdes av en omedelbar fusion av Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) in i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandias livbolag har därmed omvandlats till

ett ömsesidigt livförsäkringsbolag som ägs direkt av försäkringstagarna. Dessa utövar styrning över bolaget genom att nominera och utse ledamöter till Skandias fullmäktige som är det högsta beslutande organet. Skandias första ordinarie bolagsstämma som ömsesidigt bolag hölls den 12 juni 2014.

Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag har en översyn av koncernstrukturen gjorts som lett till omstruktureringar:

- Den 2 januari 2014 sålde Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) sitt dotterbolag Skandia Link Livsforsikring A/S samt intressebolagen Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S och Skandia A/S till koncernens moderbolag.
- Den 1 april 2014 upphörde rådgivningsverksamheten inom Skandia Försäljning AB och flyttades över till moderbolaget.
- Den 16 december 2014 fusionerades Skandia Livsforsikring A/S med Skandia Link Livsforsikring A/S med verkan från årets början.

### **Nya bolag och förvärv**

Den 17 januari 2014 etablerade Skandias fondbolag ett investeringsbolag med variabelt aktiekapital i Luxemburg (Thule Fund SICAV). Huvudsyftet med bolaget är att erbjuda alternativa investeringsfonder, så kallade AIF-fonder. Under februari lanserade Skandia den första svenska fonden under AIF-regelverket, en kreditfond.

I december 2014 tillkännagavs att Skandia blir först att som svenskt pensionsbolag direktfinansiera byggandet av ny svensk vindkraft. Investeringen på totalt 2 miljarder kronor görs tillsammans med Vattenfall och de nya anläggningarna ska drivas i ett gemensamt ägt bolag.

Den 6 maj 2014 förvärvade Skandia tillsammans med Länsförsäkringar, SPP Liv och SEB försäkringsadministratören Försäkringsgirot Sverige AB. Försäkringsgirot erbjuder en kostnadseffektiv och enkel administration av företags tjänstepensionsförsäkringar.

### Nya lanseringar

Under april 2014 introducerade Skandia bolånepriser med öppna rabattsatser. Genom den nya prismodellen blev Skandia Sveriges första bank att erbjuda helt öppna och individuella rabatter baserade på kundens hela ekonomi.

Från och med den 8 maj 2014 kan Skandias kunder tjäna SAS EuroBonus-poäng när de hanterar sin ekonomi genom Skandias produkter.

### Avskaffning av kortsiktig ersättning

Skandia har beslutat att från och med årsskiftet 2014/2015 sluta betala up front-provisioner för försäkringar med löpande inbetalningar. Beslutet kan komma att få negativ effekt på Skandias försäljning. Som ett kundstyrt bolag anser Skandia dock att fördelarna för kunderna är mycket större och tror att långsiktiga ersättningar kommer att gynna både kunderna och Skandia på sikt.

### Anmärkning från Finansinspektionen

Finansinspektionen tilldelade i juni Skandias bank en anmärkning och en straffavgift på 10 MSEK. Anledningen var att Skandia uppvisat brister relaterade till information och ersättningar i samband med rådgivning i bankverksamheten.

En åtgärdsplan hade initierats innan Finansinspektionens anmärkning och har bland annat lett till förhandsgranskning av kunddokumentation, förtydligad information till kunderna och ökade utbildningsinsatser.

### Återbäringsräntan och insättningstak

Den ordinarie återbäringsräntan på kundernas traditionellt förvaltade försäkringskapital höjdes vid flera tillfällen under året. Den senaste förändringen skedde den 1 september 2014 då räntan höjdes från 8 procent till 12 procent. Den höga återbäringsräntan har lett till stora insättningar med kort sparrhorisont vilket föranledde ett beslut om att införa ett tillfälligt tak för insättningar till traditionellt förvaltade kapitalförsäkringar och kapitallivräntor. Insättningstaket på 0,5 MSEK trädde i kraft den 8 december 2014 och gäller tills vidare.

### Nya redovisningsregler från 2014

Den 1 januari 2014 trädde tre nya IFRS redovisningsstandarder i kraft, IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag. För mer information se not 1.

### Ekonomisk översikt

Koncernens resultat före skatt uppgick per den 31 december till 20 370 (28 911) MSEK. Resultatet inom koncernen påverkades positivt av den gynnsamma börsutvecklingen som har haft en stark inverkan på såväl den traditionella livförsäkringsverksamheten som på fondförsäkringsverksamheten. De sjunkande marknadsräntorna leder dock till större försäkrings-tekniska avsättningar vilket är den huvudsakliga förklaringen till resultatnedgången jämfört med föregående år.

Premieutvecklingen under 2014 var fortsatt positiv, med inbetalda premier om 39,4 (35,2) miljarder kronor för koncernen. I den svenska verksamheten har placeringstillgångarna för fond- och depåförsäkringsverksamheten ökat vilket genererat högre fondvärdesbaserade intäkter jämfört med föregående

### Resultat per verksamhetsområde

MSEK	2014	2013
<b>Tekniskt resultat</b>		
Traditionell livförsäkring	19 514	28 598
Fond- och depåförsäkring	1 728	1 484
Skadeförsäkring	-10	-37
<b>Icke-tekniskt resultat</b>		
Bankverksamhet	574	298
Övrig rörelsedrivande verksamhet	33	16
Övriga poster <sup>1)</sup>	-1 469	-1 448
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20 370</b>	<b>28 911</b>

<sup>1)</sup> Övriga poster består i huvudsak av avskrivning av immateriella tillgångar.

### Förvalt kapital

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Traditionell livförsäkring <sup>1)</sup>	350 208	308 407
Fond- och depåförsäkring	167 454	145 132
Fondsparande inom bank och fondbolag	24 234	18 035
Övrigt förvalt kapital <sup>2)</sup>	6 030	4 842
<b>Totalt förvalt kapital</b>	<b>547 926</b>	<b>476 416</b>

<sup>1)</sup> Avser förvalt kapital inom den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige 365 883 (323 804) MSEK exkl. affärsstrategiska tillgångar 26 547 (25 612) MSEK. I posten ingår även det förvaltade kapitalet i den danska traditionella livförsäkringsverksamheten 10 872 (10 215) MSEK.

<sup>2)</sup> Placeringstillgångar för den löpande verksamheten främst inom fond- och depåförsäkring.



**Totalavkastning, Skandias livbolag**

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
13,7 %	9,1 %	4,4 %	-13,4 %	16,4 %	9,4 %	3,2 %	7,3 %	6,7 %	13,6 %

**Totalavkastningstabell, moderbolaget<sup>1)</sup>**

	Marknadsvärde (MSEK)		Andelar (%)		Totalavkastning (%)	
	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2014	31 dec 2013
Nominella obligationer	116 686	89 805	31,9	27,7	4,2	1,3
Svenska realobligationer	6 186	5 349	1,7	1,7	8,1	-5,2
Svenska aktier	29 311	31 300	8,0	9,7	18,3	27,6
Utländska aktier	67 346	68 086	18,4	21,0	22,8	15,2
Fastigheter	35 416	32 322	9,7	10,0	10,8	9,4
Onoterade bolag	31 468	24 853	8,6	7,7	27,6	10,5
Alternativa investeringar	17 794	17 557	4,9	5,4	4,9	-4,3
Affärsstrategiska tillgångar <sup>2)</sup>	26 547	25 612	7,3	7,9	4,0	8,7
Övrigt	35 129	28 920	9,5	8,9	—	—
<b>Totalt</b>	<b>365 883</b>	<b>323 804</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>13,6</b>	<b>6,7</b>

<sup>1)</sup> Totalavkastningstabellen är upprättad i enlighet med Svensk försäkrings rekommendationer. Se vidare Svensk försäkrings ”Totalavkastningstabell – Rekommendation för årlig rapportering av totalavkastning”.

<sup>2)</sup> Avser Skandias livbolags dotterbolag till verkligt värde exklusive Skandia Liv Fastigheter AB.

år. Även minskade driftskostnader i Sverige har haft en positiv effekt på resultatet men har dock motverkats av ökade kostnader inom den danska fond- och depåförsäkringsverksamheten.

Det förvaltade kapitalet i koncernen ökade kraftigt under året och uppgick vid årets utgång till 547 926 (476 416) MSEK. Samtliga verksamhetsområden har bidragit till ökningen som skett främst som en följd av den positiva marknadsutvecklingen men även på grund av positivt inflöde.

Bankverksamhetens resultat visade en kraftig uppgång jämfört med föregående år. Ett fortsatt pressat räntenetto i Sverige motverkades av ett starkt räntenetto i Norge där goda marginaler kompenserade för lägre volymer. Räntenettet totalt uppgick till 1 418 (1 118) MSEK. Fortsatt låga kreditförluster, totalt -41 (-41) MSEK, i både Sverige och Norge bidrog också till resultatet.

Balansomslutningen i koncernen uppgick till 678 857 (604 481) MSEK. Placeringstillgångarna uppgick till

353 138 (324 955) MSEK, och utgör den största delen av balansräkningens tillgångssida. Placeringstillgångarna kopplade till fond- och depåförsäkringsrörelsen uppgick till 167 454 (145 133) MSEK. Ökningen i placeringstillgångar är främst hänförlig till den fördelaktiga börsutvecklingen. Även ökad utlåning inom bankverksamheten bidrog positivt och uppgick till 95 558 (77 894) MSEK främst drivet av en stor ökning i den svenska verksamheten. På skuldsidan är den största posten försäkringstekniska avsättningar 235 379 (206 242) MSEK som i år ökat kraftigt som en följd av det låga ränteläget.

Eget kapital vid årets utgång uppgick till 129 751 (119 438) MSEK. De främsta förändringarna i eget kapital består av årets resultat som haft en positiv effekt samtidigt som omvärderingen av pensionsplaner -847 (608) MSEK och ianspråktagande av konsolideringsfonden -6 357 (-6 203) MSEK båda minskat det egna kapitalet.

**Moderbolaget**

Resultatet före skatt för moderbolaget uppgick till 17 545 (29 171) MSEK. Resultatet påverkades positivt av kapitalavkastningen, 41 542 (19 285) MSEK, som ökade kraftigt till följd av stark utveckling på världens börser och sjunkande marknadsräntor i Sverige. Kapitalavkastningens positiva effekt motverkades delvis av att försäkringstekniska avsättningar ökar när marknadsräntan för långa räntor sjunker, -30 240 (9 360) MSEK. Premieinkomsten ökade kraftigt jämfört med föregående år, 21 347 (15 178) MSEK, främst som följd av en stark försäljning av privatägda kapitalförsäkringar.

Årets totalavkastning på placeringstillgångarna uppgick till 13,6 (6,7) procent. 2014 var en gynnsam period för finansiella tillgångar och samtliga tillgångsslag bidrog till den positiva utvecklingen. Det största positiva bidraget till avkastningen kom från aktier och aktierelaterade placeringar i onoterade bolag. Trots prognoser om stigande räntor föll räntorna kraftigt under året och då lägre räntor ger kursvinster för obligationer har även ränteportföljen gett ett avsevärt bidrag till totalavkastningen under året. Vid årets utgång uppgick moderbolagets förvaltade kapital till 365 883 (323 804) MSEK.

#### **Kollektiv konsolideringsgrad och solvens**

Skandias livbolags kollektiva konsolideringsgrad per den 31 december 2014 uppgick till 116 (110) procent. Den kollektiva konsolideringsgraden visar, för försäkringar med inslag av sparande, värdet av tillgångar i förhållande till försäkringarnas försäkringskapital. Genom att anpassa återbäringsräntan, som fördelar kapitalavkastningen till kunderna, är målsättningen för Skandias livbolag att hålla den kollektiva konsolideringsgraden inom intervallet 95–115 procent. Hur denna anpassning går till regleras i bolagets konsolideringspolicy som finns tillgänglig på [www.skandia.se](http://www.skandia.se).

Solvensgraden är ett mått på värdet av tillgångarna i förhållande till de garanterade åtagandena till försäkringstagarna. Den uppgick till 161 (164) procent per den 31 december 2014. Solvenskvoten visar hur stort solvenskapitalet är i förhållande till försäkringsrörelselagens lägsta tillåtna marginal, den så kallade solvensmarginalen. Solvenskvoten uppgick till 13 (14), vilket innebär att solvenskapitalet är 13 gånger så stort som det minimikapital lagen kräver.

#### **Tvister**

Skandia är inblandad i ett fåtal tvister vars omfattning är att betrakta som normal med hänsyn till den bedrivna verksamheten. De flesta avser mindre belopp och bedöms inte väsentligt påverka koncernens finansiella ställning.

#### **Händelser efter balansdagen**

##### ***Skandia utvärderar börsnotering av den norska bankverksamheten***

I januari 2015 offentliggjordes att Skandia utvärderar en börsintroduktion av den norska verksamheten med målet att främja tillväxt och utveckling. Skandiabanken AB (publ)s filial i Norge har utvecklats väl och det är nu en lämplig tidpunkt att utreda om den norska banken utvecklas starkare på egen hand. Att separera den norska banken är en del av strategin att satsa offensivt på den svenska marknaden, där majoriteten av våra kunder finns. Utredningen förväntas bli klar under våren 2015.

##### ***Nya ledamöter och ordförande i Skandias styrelse***

Inför Skandias ordinarie bolagsstämma den 6 maj föreslår valberedningen två nya ledamöter till styrelsen; Lars Lundquist och Christer Löfdahl. De nya ledamöterna kommer att ersätta Elisabet Annell Åhlund och Gunnar Holmgren. I samband med stämman föreslår valberedningen även att Hans-Erik Andersson väljs till ordförande efter Gunnar Palme som avböjt omval.

##### ***Sju nya fullmäktigeledamöter klara***

Den andra röstningsperioden i Skandia är avslutad och Skandias kunder har valt in sju nya ledamöter i fullmäktige; Marianne Dicander Alexandersson,

Ebba Fåhraeus, Leif Hansson, Therese Johansson, Bo Källstrand, Eva Lindqvist och Ulf Troedsson. De nya ledamöterna tillträder i samband med bolagsstämman den 6 maj.

#### **Förväntad framtida utveckling**

Bank- och försäkringsbranschen är i omdaning, framförallt drivet av utvecklingen på regelverksområdet och av konsumenternas behov av bättre information och högre transparens. Skandia tror fortsatt att regleringar tillsammans med kundernas ökade efterfrågan om tydlighet, enkelhet och genomlysbarhet kommer att ställa höga krav på verksamheten kommande år. I takt med ett ökat informationsutbud och kundernas ökade behov av att i större utsträckning sätta sig in i sin egen ekonomiska situation och sitt sparande kommer behovet av rådgivning att öka. Detta behov understryks än mer av den konjunkturosäkerhet som präglar finansmarknaderna, och det allmänt besvärliga ekonomiska läget som präglar Euroområdet de senaste åren. Rådgivning kommer dock i framtiden i större utsträckning att ske på kundens villkor, i de kanaler och med de verktyg kunderna föredrar, vilket ställer krav på en kontinuerlig utveckling av affärsmodellen och flexibilitet i distributionen.

#### **Risker och riskhantering**

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker, främst marknadsrisk och försäkringsrisk inom Skandias livbolag respektive Skandias fondförsäkringsbolag samt kreditrisk inom Skandias bank. Skandias risktagande sker primärt i moderbolaget som står för den största delen av koncernens risk, cirka 85 procent, mätt i form av kapitalkrav.

Genom ett affärsmässigt och kontrollerat risktagande skapar Skandia värden för försäkringstagarna i form av försäkringsskydd, bankprodukter och en långsiktigt god avkastning på sparandet. Skandias riskhanteringsarbete handlar inte bara om att skapa så bra värde som möjligt. En viktig del i riskarbetet är att hantera risken för att Skandia inte kan infria sina åtaganden mot försäkringstagarna, den så kallade solvensrisken. Solvensrisken är av central betydelse för koncernen och är också den risk som tillsynsmyndigheten främst övervakar. Arbetet med solvensrisk sker för att grundtryggheten i de garantier som finns i Skandias produkter inte ska äventyras. Eftersom de garanterade åtagandena alltid måste uppfyllas är tidsperspektivet här både kort och långt.

Skandias risktagande kan innebära att förluster från tid till annan uppstår för till exempel enstaka försäkrings- eller bankprodukter och i placeringsportföljen. Dessutom kan händelser utlösa oförväntade förluster på grund av till exempel brand eller fallerande datasystem. Detta är en naturlig del av verksamheten och Skandiakoncernen arbetar kontinuerligt med att hantera och kontrollera riskerna i verksamheten så att förlusterna och skadeverkningarna minimeras. Ett ändamålsenligt riskhanteringsystem inom koncernen ger styrelsen och ledningen möjlighet att styra och hantera riskerna på ett ändamålsenligt sätt. Koncernens system för riskhantering omfattar riskstrategi, riskramverk samt riskhanteringsprocesser.

Solvenssituationen för Skandiakoncernen är fortsatt god, det vill säga gruppen är finansiellt stark. Per sista december 2014 uppfyllde Skandia och reglerade dotterbolag i koncernen alla legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal. Skandia mäter och styr solvensrisken baserat på en intern kapitalmodell som under året har fasats

in mot Skandias partiella interna modell. Per sista december 2014 uppfyllde Skandia även det interna kapitalkravet med god marginal. Eftersom Skandias bank är inne i en expansiv fas med ökade bolånevolymer ökar kapitalbehovet successivt. Under 2014 har Skandias bank fått kapitaltillskott på 981 (600) MSEK för att hålla den planerade expansionstakten.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar som i varierande grad påverkar eller kan komma att påverka Skandias riskhantering. Dessa omfattar bland annat nya regler för tjänstepensionsverksamhet och Solvens 2 för försäkringsbolag. Skandia bevakar löpande utvecklingen på regelverksområdet och analyserar eventuella konsekvenser för koncernen.

Solvens 2-regelverket träder ikraft den 1 januari 2016. En ny försäkringsrörelselag förväntas vara på plats den 1 juli 2015. Redan med start den 1 januari 2014 ska dock företag som omfattas av Solvens 2 börja tillämpa förberedande riktlinjer. Skandia ligger långt fram i förberedelserna inför Solvens 2 och förväntas avsluta projektet under 2015. Skandia är också i slutfasen med Finansinspektionens förhandsgranskning av Skandias partiella interna modell för beräkning av kapitalkrav, som förväntas ge Skandia goda förutsättningar att förstå och styra riskerna i verksamheten.

Basel 3/CRD4, som är en ny kapitaltäckningsförfordning och ett nytt direktiv för kreditinstitut och värdepappersföretag, har börjat gälla från och med den 1 januari 2014. Per den sista december 2014 uppfyllde Skandias bank kapitalkraven enligt det nya regelverket.

Mer information om Skandias risker och system för riskhantering finns i not 2.

# Femårsöversikt, koncernen

Förvaltningsberättelse

RESULTAT, MSEK	2014	2013	2012	2011	2010
Premieintäkt, skadeförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	1 110	1 039	756	—	—
Premieinkomst, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	22 000	16 068	15 851	15 084	13 862
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	43 307	18 378	20 374	9 468	26 201
Försäkringsersättningar, skadeförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-911	-866	-523	—	—
Försäkringsersättningar livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-15 815	-15 992	-14 081	-13 968	-12 235
Återbäring och rabatter	-301	-168	11	89	279
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	21 242	30 045	15 865	-23 602	25 138
Arets resultat	17 427	27 559	14 068	-26 611	22 682
<b>Ekonomisk ställning, MSEK</b>					
Placeringstillgångar <sup>1)</sup>	353 138	324 955	311 160	321 718	311 113
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken	167 454	145 133	124 611	—	—
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	234 711	205 612	217 785	215 067	183 292
Konsolideringskapital	148 292	133 919	108 179	102 617	131 267
-varav redovisat eget kapital	129 751	119 438	97 546	92 606	124 756
-varav uppskjuten skatt	4 455	3 681	3 545	3 025	2 880
-varav övervärde i placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär risken	4 988	3 355	517	—	—
-varav övervärde i placeringstillgångar - placeringar i koncernföretag	9 098	7 445	6 571	6 986	3 631
Kollektivt konsolideringskapital	46 866	28 351	21 569	11 861	21 127
Kapitalbas för försäkringsgruppen <sup>2)</sup>	108 412	100 068	78 985	85 289	121 087
-varav avdrag för immateriella poster	—	27	39	34	43
Kapitalbas för det finansiella konglomeratet	114 311	104 895	83 429	—	—
-varav avdrag för immateriella poster	333	122	39	—	—
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgruppen	11 965	10 520	10 853	8 663	7 424
Erforderligt kapitalkrav för det finansiella konglomeratet	17 195	13 444	13 377	—	—

Nyckeltal, procent	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Skadeförsäkringsrörelsen</b>					
Skadeprocent <sup>3)</sup>	82	83	69	—	—
Driftkostnadsprocent <sup>4)</sup>	21	23	27	—	—
Totalkostnadsprocent <sup>5)</sup>	103	106	95	—	—
<b>Livförsäkringsrörelsen</b>					
Förvaltningskostnadsprocent <sup>6)</sup>	0,60	0,69	0,56	0,52	0,52
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning <sup>7)</sup>	2,9	3,9	4,3	3,2	3,1
Totalavkastning <sup>7)</sup>	13,6	6,7	7,3	3,2	9,4
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Kollektivt konsolideringsgrad <sup>8)</sup>	116	110	108	104	108
Solvensgrad	161	164	150	146	174
<b>Bankverksamhet</b>					
Kreditförlustnivå <sup>9)</sup>	0,05	0,07	0,01	—	—
Total kapitalrelation <sup>10)</sup>	14,2	13,5	14,6	—	—
Primärkapitalrelation <sup>11)</sup>	12,0	10,9	10,6	—	—

<sup>1)</sup> Värderade till verkligt värde.

<sup>2)</sup> Enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

<sup>3)</sup> Försäkringsersättningar i förhållande till premieintäkter netto.

<sup>4)</sup> Försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

<sup>5)</sup> Försäkringsersättningar samt försäkringsrörelsens driftskostnader i förhållande till premieintäkter netto.

<sup>6)</sup> Driftskostnader i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

<sup>7)</sup> För definition se not 56.

<sup>8)</sup> Enligt retrospektivmetoden.

<sup>9)</sup> Kreditförlustnivå i procent av ingående balans för utlåning till allmänheten.

<sup>10)</sup> Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar.

<sup>11)</sup> Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

# Femårsöversikt, moderbolaget

<b>RESULTAT, MSEK</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Premieinkomst, livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	21 344	15 165	13 851	13 264	11 808
Kapitalavkastning netto i försäkringsrörelsen	41 542	19 285	22 405	6 221	22 617
Försäkringsersättningar livförsäkring (efter avgiven återförsäkring)	-12 799	-12 871	-11 747	-11 810	-11 365
Återbäring och rabatter	-301	-168	11	89	279
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	17 976	29 212	18 111	-26 216	22 557
Årets resultat	15 881	28 333	15 801	-28 806	20 205
<b>Ekonomisk ställning, MSEK</b>					
Placeringstillgångar <sup>1)</sup>	362 058	331 552	316 478	307 639	297 095
Försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	225 733	195 671	205 066	201 027	169 209
Konsolideringskapital	136 858	125 113	102 069	92 950	125 680
-varav redovisat eget kapital	126 831	117 307	95 177	85 822	120 136
-varav obeskattade reserver	497	67	86	39	1 645
-varav uppskjuten skatt	432	295	235	103	268
-varav övervärde i placeringstillgångar – placeringar i koncernföretag	9 098	7 445	6 571	6 986	3 631
Kollektivt konsolideringskapital	46 866	28 351	21 569	11 861	21 127
Kapitalbas <sup>2)</sup>	127 764	117 672	95 498	85 861	121 780
-varav avdrag för immateriella poster	—	—	—	—	—
Erforderlig solvensmarginal	9 685	8 408	8 807	8 663	7 424
<b>Nyckeltal, procent</b>					
<b>Livförsäkringsrörelsen</b>					
Förvaltningskostnadsprocent <sup>3)</sup>	0,48	0,51	0,57	0,52	0,52
Förvaltningskostnadsprocent inklusive kapitalförvaltningskostnader <sup>3)</sup>	0,54	0,58	0,63	0,59	0,60
<b>Resultat av kapitalförvaltningen</b>					
Direktavkastning <sup>4)</sup>	2,9	3,9	4,3	3,2	3,1
Totalavkastning <sup>4)</sup>	13,6	6,7	7,3	3,2	9,4
<b>Ekonomisk ställning</b>					
Kollektiv konsolideringsgrad <sup>5)</sup>	116	110	108	104	108
Solvensgrad	161	164	150	146	174
Driftskostnadsprocent <sup>6)</sup>	7,4	10,3	11,7	11,7	12,9

<sup>1)</sup> Värdade till verkligt värde.

<sup>2)</sup> Enligt sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

<sup>3)</sup> Driftskostnader, exklusive respektive inklusive kapitalförvaltningskostnader, i förhållande till genomsnittligt förvaltad kapital.

<sup>4)</sup> Se not 56.

<sup>5)</sup> Enligt retrospektivmetoden.

<sup>6)</sup> Driftskostnader i förhållande till premieinkomst.

# Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att årets resultat i moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 15 881 MSEK överföres till konsolideringsfonden för respektive försäkringsgren enligt följande:

<b>Konsolideringsfond</b>	<b>MSEK</b>
Förmånsbestämd försäkring	164
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	8 616
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	679
Individuell traditionell livförsäkring	5 575
Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	558
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	129
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	149
Mottagen återförsäkring	11
	<b>15 881</b>

Styrelsen föreslår bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att med avseende på verksamhetsåret 2015 – i enlighet med bolagets principer för överskottshantering och med beaktande av bolagets solvens – använda konsolideringsfondens medel för slutlig tilldelning i samband med utbetalning av pension och annan försäkringsersättning, överföring av försäkringskapital (flytt) och återköp med mera.

# Förklaring till vår resultaträkning

**1** I den uppställning som Skandia valt att använda redovisas det tekniska resultatet för skadeförsäkringsverksamheten på en egen rad.

**2** Premieinkomsten visar premier som Skandias kunder betalat in under året för verksamheterna inom främst traditionell livförsäkring.

**3** Här redovisas avkastningen på placeringstillgångarna, det vill säga det kapital som Skandia förvaltar för kundernas räkning. Dessa påverkas av portföljens sammansättning, ränteläget samt värdeutvecklingen på marknaden.

För liv- och skadeförsäkringsverksamheten redovisas kapitalavkastningen inom det tekniska resultatet medan avkastningen på det egna kapitalet i fond- och depåförsäkringsverksamheten redovisas som icke-tekniskt resultat.

**4** Denna post består främst av ersättning som under året betalats ut till försäkringstagarna samt kostnader som uppkommer i samband med detta.

I raden försäkringsersättningar ingår även förändringen i den avsättning som finns för att täcka ersättning för skador som redan inträffat men som ännu inte betalats ut.

## Resultaträkning

MSEK	2014	2013
<b>1 Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-10</b>	<b>-37</b>
<b>2 Premieinkomst</b>	<b>22 000</b>	<b>16 068</b>
<b>3 Kapitalavkastning netto</b>	<b>43 309</b>	<b>18 362</b>
<b>4 Försäkringsersättningar</b>	<b>-15 815</b>	<b>-15 992</b>
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar	-28 244	11 789 <b>5</b>
Driftskostnader	-2 948	-3 026 <b>6</b>
Övrigt tekniskt resultat	2 940	2 881
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>21 242</b>	<b>30 082</b>
Kapitalavkastning netto	-2	-10
Resultat bankverksamhet	574	298 <b>7</b>
Resultat övriga rörelsedrivande verksamheter	33	16 <b>8</b>
Övrigt icke-tekniskt resultat	-1 439	-1 438 <b>9</b>
<b>Periodens resultat före skatt</b>	<b>20 370</b>	<b>28 911</b>
Skatt	-2 943	-1 352
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 427</b>	<b>27 559</b>

**5** Här redovisas hur värdet på försäkringstagarnas beräknade framtida, garanterade ersättningar har minskat eller ökat under året.

**6** Driftskostnader består av de kostnader som uppstår kopplade till försäkringsverksamheten i Skandia. De största posterna är personal- samt försäljningskostnader, men även lokal- och IT-kostnader ingår här. Kostnader inom bank- och övrig verksamhet redovisas på raderna 7 och 8.

**7** Eftersom uppställningen av resultaträkningen är utformat för försäkringsverksamhet har Skandia valt att redovisa resultatet från bankverksamheten på en rad.

**8** I denna post redovisas resultatet för verksamheter inom Skandia som inte är försäkrings- eller bankverksamhet.

**9** Övrigt icke-tekniskt resultat innehåller poster som inte kan hänföras direkt till affärsrörelsen. Här ingår till exempel avskrivningar på immateriella tillgångar.

**Vad är skillnaden mellan tekniskt och icke-tekniskt resultat?**  
Ett försäkringsbolags resultat består av dels det tekniska resultatet och dels det icke-tekniska resultatet. Det tekniska resultatet är ett resultatmått som används av försäkringsbolag och motsvaras i stort sett av rörelseresultatet i ett bolag som inte driver försäkringsverksamhet. Övrigt resultat blir icke-tekniskt.

I Skandia innebär det att vi i det tekniska resultatet redovisar hela den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige och Danmark samt försäkringsverksamheten inom fondförsäkringsbolagen. I det icke-tekniska resultatet redovisas avkastningen på det egna kapitalet i fond- och depåförsäkringsverksamheten samt resultatet från övriga dotterbolag.

### Varför valde vi att införa ett insättningstak?

Skandia och alla andra ömsesidigt bedrivna livbolag har att följa kontributionsprincipen som innebär att bolagen måste fördela överskottet till spararna efter respektive försäkringsbidrag till överskottet.

Under hösten urskiljdes en utveckling med många insättningar med kort sparhorisont. Det innebar en risk för att de nya kunderna skulle få del av stora överskott utan att i motsvarande grad ha bidragit med nytt riskkapital. Utvecklingen gjorde att vi beslutade att införa ett tak för insättningar till våra traditionella livförvaltningsprodukter; kapitalförsäkring och kapitallivränta.

### Vad är skillnaden mellan direkt- och totalavkastning?

Direktavkastning i procent visar den direkta avkastningen i förhållande till det förvaltade kapitalet. Med direkt avkastning menas ränteintäkter och kostnader, utdelningar samt driftsnetto på egna fastigheter.

I totalavkastning inkluderas förutom den direkta avkastningen även realiserat och orealiserat resultat, nedskrivningar och valutaresultat. När totalavkastningen i procent beräknas ställs totalavkastningen i förhållande till det förvaltade kapitalet.

# Förklaring till vår balansräkning

**1** Immateriella tillgångar avser tillgångar som inte är i fysisk form som exempelvis goodwill och förvärvat övervärde i försäkringsbeståndet. De immateriella tillgångarna prövas varje år och skrivs av enligt en avskrivningsplan.

**2** Placeringsstillgångarna visar kundernas kapital under förvaltning. Inom den traditionella livförvaltningen förvaltas placeringsstillgångarna av Skandias kapitalförvaltning som eftersträvar en spridning mellan olika tillgångsslag, huvudvikten ligger i traditionella värdepapper som exempelvis aktier och obligationer men investeringar finns även i andra tillgångsslag som till exempel fastigheter.

Inom fond- och depåförsäkring är det kunden själv eller tillsammans med en rådgivare som bestämmer hur tillgångarna ska placeras, den största delen av dessa placeringsstillgångar ligger placerade i fondandelar.

## Balansräkning

MSEK	2014	2013
<b>1</b> Immateriella tillgångar	10 799	12 180
<b>2</b> Placeringsstillgångar	520 592	470 088
Tillgångar i bankverksamhet	111 633	95 003
Övriga tillgångar	35 833	27 210
<b>Totalt Tillgångar</b>	<b>678 857</b>	<b>604 481</b>
<b>Eget Kapital</b>	<b>129 751</b>	<b>119 438</b>
Försäkringstekniska avsättningar	403 272	351 670
Skulder i bankverksamhet	106 237	90 956
Övriga avsättningar och skulder	39 597	42 417
<b>Totalt Eget Kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>678 857</b>	<b>604 481</b>

**3** I den uppställning som Skandia använder redovisas tillgångar respektive skulder för bankverksamheten på separata rader. Tillgångar i bankverksamhet består främst av utlåning till allmänheten medan skuldsidans största post är inlåning från kunder samt emitterade värdepapper.

**4** Här redovisas avsättningen för den beräknade framtida ersättningen till försäkringstagarna. Avsättningens storlek beror på beräkningar som görs baserat på en stor mängd antaganden om bland annat livslängd och dödlighet. Vid beräkningar används även en diskonteringsränta vilket gör att ränteläget har stor påverkan på beräkningen.

## Vad för pratar vi så mycket om solvens?

Solvensen är ett bolags förmåga att infria de löften det har gett till sina kunder. För oss är det till exempel ett mått på hur säkert det är att pensionsspararen i slutändan kommer att få sin garanterade pension utbetald som utlovats. Vid utgången av 2014 var Skandias solvensgrad 161 procent, vilket innebär att för varje 100-lapp vi har garanterat kunden så finns 61 kronor extra.

Ett livbolag med hög solvens har större frihet att välja placeringar som på sikt kan ge högre avkastning. För kunden innebär det en större chans att sparkapitalet växer i värde till den dag man går i pension.

## Hur påverkar det historiskt låga ränteläget Skandia?

Det låga ränteläget påverkar Skandia genom att den låga diskonteringsräntan gör att de försäkringstekniska avsättningarna ökar. Detta motverkas dock delvis av att värdet på obligationerna inom placeringsstillgångarna ökar vilket i sin tur ger ett större realiserat resultat inom kapitalavkastningen.

Det låga ränteläget har även påverkan på Skandias bankverksamhet. Marginalerna på utlåningssidan är pressade samtidigt som kostnaderna för att säkra ränterisken på bundna bolån ökat. Räntekostnader avseende kunders inlåning har dock minskat på grund av det rådande ränteläge vilket påverkat bankens räntenetto positivt.

## Vad är det för skillnad mellan garanti- och återbäringsränta?

För att räkna ut storleken på den garanterade pensionen används bland annat antaganden om ränta, garantiränta, som gäller vid inbetalningstillfället. Garantiräntan bestäms utifrån försiktiga antaganden om den framtida avkastningen och är därför kopplad till nivån på de långa obligationsräntorna. Garantiräntan ska inte förväxlas med återbäringsräntan.

Kapitalavkastningen fördelas preliminärt till kundernas försäkringskapital. Återbäringsräntan jämnar ut fördelningen av avkastningen över tid för att plötsliga och tillfälliga svängningar på de finansiella marknaderna ska bli mindre kännbara för kundernas sparande.



# Räkenskaper

## Finansiella rapporter

Resultaträkning	49
Rapport över totalresultat	51
Balansräkning	52
Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen	54
Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget	55
Kassaflödesanalys	56
Resultatanalys, moderbolaget	58

## Noter

1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper	60
2 Risker och riskhantering	69

## Noter till resultaträkning

3 Premieinkomst, livförsäkringsrörelsen	79
4 Kapitalavkastning intäkter, teknisk redovisning	79
5 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, teknisk redovisning	79
6 Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	80
7 Återbäring och rabatter	80
8 Driftskostnader	80
9 Kapitalavkastning kostnader, teknisk redovisning	81
10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, teknisk redovisning	81
11 Övriga tekniska intäkter och kostnader	81
12 Kapitalavkastning intäkter, icke-teknisk redovisning	81
13 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, icke-teknisk redovisning	81
14 Kapitalavkastning kostnader, icke-teknisk redovisning	82
15 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, icke-teknisk redovisning	82
16 Resultat bankverksamhet, före bokslutsdispositioner	82
17 Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet, före bokslutsdispositioner	83
18 Övriga intäkter och kostnader	83
19 Skatt	84
20 Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder	85

## Noter till balansräkning

21 Immateriella tillgångar	86
22 Förvaltningsfastigheter	88
23 Placeringar i koncernföretag och intressebolag	89
24 Aktier och andelar	91

25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper	91
26 Derivatinstrument	92
27 Tillgångar för villkorad återbäring	93
28 Fondförsäkringstillgångar	93
29 Tillgångar i Bankverksamhet	93
30 Övriga fordringar	94
31 Avsättning för skatter	95
32 Materiella tillgångar	96
33 Förutbetalda anskaffningskostnader	97
34 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97
35 Eget kapital	97
36 Obeskattade reserver	97
37 Ej intjänade premier och kvardröjande risker före avgiven återförsäkring	97
38 Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	98
39 Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	98
40 Villkorad återbäring	99
41 Fondförsäkringsåtaganden	100
42 Övriga avsättningar	100
43 Skulder i bankverksamhet	100
44 Skulder avseende direkt försäkring	100
45 Övriga skulder	101
46 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	101
47 Poster inom linjen	101
48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden	102
49 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	110

## Övriga upplysningar

50 Leasing	112
51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar	112
52 Upplysningar närstående	119
53 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	121
54 Andelar i andra företag	123
55 Händelser efter balansdagen	124
56 Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter	124
57 Jämförelsetal för Livförsäkringsaktiebolaget Skandia, ömsesidigt	126

# Resultaträkning

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>					
<b>Premieintäkter (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Premieinkomst		1 127	1 093	—	—
Förändring i Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-17	-54	—	—
		<b>1 110</b>	<b>1 039</b>	—	—
<b>Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen</b>		<b>28</b>	<b>26</b>	—	—
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Utbetalda försäkringsersättningar		-851	-786	—	—
Förändring i Avsättning för oreglerade skador		-60	-80	—	—
<b>Driftskostnader</b>		<b>-237</b>	<b>-236</b>	—	—
<b>SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>					
		<b>-10</b>	<b>-37</b>	—	—
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>					
<b>Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)</b>					
Premieinkomst	3	22 113	16 216	21 347	15 178
Premier för avgiven återförsäkring		-113	-148	-3	-13
		<b>22 000</b>	<b>16 068</b>	<b>21 344</b>	<b>15 165</b>
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>	4	<b>34 638</b>	<b>15 107</b>	<b>34 399</b>	<b>16 927</b>
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>	5	<b>11 588</b>	<b>14 235</b>	<b>9 168</b>	<b>12 354</b>
<b>Intäkter från investeringsavtal</b>		<b>1 132</b>	<b>1 041</b>	—	—
<b>Övriga tekniska intäkter</b>	11	<b>2 109</b>	<b>2 008</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
<b>Utbetalda försäkringsersättningar</b>					
Före avgiven återförsäkring	6	-15 870	-15 948	-12 938	-12 821
Återförsäkrarens andel		169	60	—	—
<b>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</b>		<b>-88</b>	<b>-171</b>	<b>139</b>	<b>-50</b>
Före avgiven återförsäkring		-88	-171	139	-50
Återförsäkrarens andel		-26	67	—	—
		<b>-15 815</b>	<b>-15 992</b>	<b>-12 799</b>	<b>-12 871</b>
<b>Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
<b>Livförsäkringsavsättning</b>					
Före avgiven återförsäkring		-28 224	11 824	-30 203	9 444
Återförsäkrarens andel		-53	49	—	—
<b>Försäkringsteknisk avsättning för vilka försäkrings- tagaren bär risk</b>					
Villkorad återbäring		-37	-84	-37	-84
<b>Övriga försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)</b>					
		<b>70</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
		<b>-28 244</b>	<b>11 789</b>	<b>-30 240</b>	<b>9 360</b>
<b>Återbäring och rabatter</b>	7	<b>-301</b>	<b>-168</b>	<b>-301</b>	<b>-168</b>
<b>Driftskostnader</b>	8	<b>-2 948</b>	<b>-3 026</b>	<b>-1 587</b>	<b>-1 559</b>
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>	9	<b>-2 917</b>	<b>-3 981</b>	<b>-2 025</b>	<b>-3 170</b>
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>	10	<b>—</b>	<b>-6 999</b>	<b>—</b>	<b>-6 826</b>
<b>Övriga tekniska kostnader</b>	11	<b>—</b>	<b>0</b>	<b>—</b>	<b>0</b>
<b>LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT</b>					
		<b>21 242</b>	<b>30 082</b>	<b>17 976</b>	<b>29 212</b>

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		-10	-37	—	—
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat		21 242	30 082	17 976	29 212
<b>Kapitalavkastning intäkter</b>	12	<b>121</b>	<b>196</b>	—	—
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	13	23	—	—	—
<b>Kapitalavkastning kostnader</b>	14	<b>-141</b>	<b>-147</b>	—	—
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	15	-5	-33	—	—
<b>Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen</b>		<b>-28</b>	<b>-26</b>	—	—
<b>Resultat bankverksamhet</b>	16	<b>574</b>	<b>298</b>	—	—
<b>Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet</b>	17	<b>33</b>	<b>16</b>	—	—
<b>Övriga intäkter</b>	18	<b>0</b>	<b>0</b>	—	—
<b>Övriga kostnader</b>	18	<b>-1 439</b>	<b>-1 438</b>	—	—
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>		<b>20 370</b>	<b>28 911</b>	<b>17 976</b>	<b>29 212</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Koncernbidrag		—	—	—	-60
Avsättning till periodiseringsfond		—	—	-431	19
<b>Resultat före skatt</b>		<b>20 370</b>	<b>28 911</b>	<b>17 545</b>	<b>29 171</b>
<b>Avkastningsskatt och kupongskatt</b>	19	<b>-1 739</b>	<b>-1 100</b>	<b>-1 243</b>	<b>-774</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>	19	<b>-1 204</b>	<b>-252</b>	<b>-421</b>	<b>-64</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>17 427</b>	<b>27 559</b>	<b>15 881</b>	<b>28 333</b>
Årets resultat hänförligt till					
- försäkringstagarna		17 398	27 531	15 881	28 333
- minoritetsintressen		29	28	—	—

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

# Rapport över totalresultat

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>ÅRETS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNING</b>	<b>17 427</b>	<b>27 559</b>	<b>15 881</b>	<b>28 333</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som inte omklassificeras till årets resultat				
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-859	612	—	—
Skatter hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensioner	12	-4	—	—
Poster som har omklassificerats eller kommer att omklassificeras till årets resultat				
Ianspråktagen konsolideringsfond <sup>2)</sup>	—	-6 203	—	-6 203
Valutaomräkningseffekt	112	-76	—	—
Skatter hänförligt till valutaomräkningseffekt	9	29	—	—
Förändring säkring av nettoinvestering i utländsk valuta	0	0	—	—
Omklassificering vid avyttring av finansiella tillgångar som kan säljas till resultaträkning	-13	-31	—	—
Orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	-16	7	—	—
Skatter hänförligt till värdeförändringar på finansiella tillgångar som kan säljas	5	6	—	—
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-750</b>	<b>-5 660</b>	<b>—</b>	<b>-6 203</b>
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>16 677</b>	<b>21 899</b>	<b>15 881</b>	<b>22 130</b>
Årets totalresultat hänförligt till				
- försäkringstagarna	16 648	21 871	15 881	22 130
- minoritetsintressen	29	28	—	—

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

<sup>2)</sup> Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarna.

# Balansräkning

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>	31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Immateriella tillgångar</b>	21	<b>10 799</b>	<b>12 180</b>	—	—
<b>Placeringstillgångar</b>					
Byggnader och mark/Förvaltningsfastigheter	22	36 460	32 954	—	—
Placeringar i koncernföretag och intresseföretag	23	6	0	49 598	45 951
<b>Andra finansiella placeringstillgångar</b>					
Aktier och andelar <sup>2)</sup>	24	139 050	120 538	138 926	120 432
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25	165 167	150 165	151 962	136 625
Lån		897	1 012	897	1 012
Derivat	26	3 451	1 157	2 481	874
Återköpstransaktioner		8 107	19 129	8 107	19 129
		<b>353 138</b>	<b>324 955</b>	<b>351 971</b>	<b>324 023</b>
<b>Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk</b>					
Tillgångar för villkorad återbäring	27	27 958	24 881	—	—
Fondförsäkringstillgångar	28	139 496	120 252	—	—
		<b>167 454</b>	<b>145 133</b>	—	—
<b>Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar</b>					
Livförsäkringsavsättning		628	567	—	—
Avsättning för oreglerade skador		40	63	—	—
		<b>668</b>	<b>630</b>	—	—
<b>Tillgångar i bankverksamhet</b>	29	<b>111 633</b>	<b>95 003</b>	—	—

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>	31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>
<b>Fordringar</b>					
Fordringar avseende direkt försäkring		116	131	—	—
Fordringar avseende återförsäkring		31	21	1	2
Övriga fordringar	30	13 560	3 547	13 188	4 406
		<b>13 707</b>	<b>3 699</b>	<b>13 189</b>	<b>4 408</b>
<b>Aktuell skattefordran</b>					
	31	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Uppskjuten skattefordran</b>					
	31	<b>1 227</b>	<b>1 141</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Andra tillgångar</b>					
Materiella tillgångar	32	91	91	70	67
Kassa och bank		14 912	16 305	11 932	13 113
		<b>15 003</b>	<b>16 396</b>	<b>12 002</b>	<b>13 180</b>
<b>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>					
Upplupna ränte- och hyresintäkter		2 393	2 750	2 215	2 590
Förutbetalda anskaffningskostnader	33	1 277	1 020	808	707
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	1 521	1 549	62	64
		<b>5 191</b>	<b>5 319</b>	<b>3 085</b>	<b>3 361</b>
<b>TOTALT TILLGÅNGAR</b>		<b>678 857</b>	<b>604 481</b>	<b>380 257</b>	<b>344 976</b>

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

<sup>2)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har omarbetats.

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>	31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>	35				
Aktiekapital (3 000 aktier à nominellt 200 kronor)		—	1	—	1
Konsolideringsfond		109 177	87 200	110 950	88 973
Andra fonder		-587	163	—	—
Balanserade vinstmedel		3 513	4 315	—	—
Årets resultat		17 398	27 531	15 881	28 333
Minoritetsintresse		221	200	—	—
Årets resultat, minoritet		29	28	—	—
		<b>129 751</b>	<b>119 438</b>	<b>126 831</b>	<b>117 307</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	36	—	—	<b>498</b>	<b>67</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar</b>					
Ej intjänade premier och kvardröjande risker	37	312	297	—	—
Livförsäkringsavsättningar	38	228 139	198 877	220 305	190 102
Avsättning för oreglerade skador	39	6 895	7 034	5 428	5 569
Övriga försäkringstekniska avsättningar		33	34	—	—
		<b>235 379</b>	<b>206 242</b>	<b>225 733</b>	<b>195 671</b>
<b>Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk</b>					
Villkorad återbäring	40	28 250	25 166	289	285
Fondförsäkringsåtaganden	41	139 643	120 262	—	—
		<b>167 893</b>	<b>145 428</b>	<b>289</b>	<b>285</b>
<b>Andra avsättningar</b>					
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	53	4 662	3 931	85	63
Avsättning för aktuell skatt	31	811	27	772	—
Avsättning för uppskjuten skatt	31	5 699	4 839	436	299
Övriga avsättningar	42	147	183	—	—
		<b>11 319</b>	<b>8 980</b>	<b>1 293</b>	<b>362</b>

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>	31 dec 2014	31 dec 2013 <sup>1)</sup>
<b>Depåer från återförsäkrare</b>		<b>6</b>	<b>7</b>	—	—
<b>Skulder i bankverksamhet</b>	43	<b>106 237</b>	<b>90 956</b>	—	—
<b>Skulder</b>					
Skulder avseende direkt försäkring	44	2 124	1 278	1 727	926
Skulder avseende återförsäkring		8	12	—	10
Derivat	26	2 821	728	2 453	645
Återköpsttransaktioner		13 382	27 712	13 382	27 712
Övriga skulder	45	8 838	2 478	7 749	1 769
		<b>27 173</b>	<b>32 208</b>	<b>25 311</b>	<b>31 062</b>
<b>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	46	<b>1 099</b>	<b>1 222</b>	<b>302</b>	<b>222</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		<b>678 857</b>	<b>604 481</b>	<b>380 257</b>	<b>344 976</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>					
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelse	47	513 927	462 497	304 907	269 515
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter		18 034	35 875	10 232	30 531
Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelse		15	11	2	—
Åtaganden		53 564	42 874	25 605	19 982
		<b>585 540</b>	<b>541 257</b>	<b>340 746</b>	<b>320 028</b>

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

# Rapport över förändringar i eget kapital, koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Andra fonder			Balanserad vinst	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings- tagarna	Innehav utan be- stämmande inflytande	Totalt Eget kapital
			Fond för verkligt värde	Förmåns- bestämda pensions- planer	Omräk- nings- reserv					
<b>2013<sup>1)</sup></b>										
Ingående balans 1 jan 2013	1	77 602	21	-362	-39	6 090	14 026	97 339	207	97 546
Vinstdisposition 2013	—	15 801	—	—	—	-1 775	-14 026	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-7	-7
Årets resultat	—	—	—	—	—	—	27 531	27 531	28	27 559
Övrigt totalresultat före skatt	—	-6 203	-24	612	-76	—	—	-5 691	—	-5 691
Skatt redovisat över övrigt totalresultat	—	—	6	-4	29	—	—	31	—	31
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>-6 203</b>	<b>-18</b>	<b>608</b>	<b>-47</b>	<b>—</b>	<b>27 531</b>	<b>21 871</b>	<b>28</b>	<b>21 899</b>
Utgående balans 31 dec 2013	1	87 200	3	246	-86	4 315	27 531	119 210	228	119 438
<b>2014</b>										
Ingående balans 1 jan 2014	1	87 200	3	246	-86	4 315	27 531	119 210	228	119 438
Vinstdisposition 2014	—	28 333	—	—	—	-802	-27 531	—	—	—
Utbetalning till minoritetsägare	—	—	—	—	—	—	—	—	-7	-7
Ianspråktagen konsolideringsfond <sup>2)</sup>	—	-6 357	—	—	—	—	—	-6 357	—	-6 357
Omföring mellan fonder <sup>3)</sup>	-1	1	—	—	—	—	—	—	—	—
Årets resultat	—	—	—	—	—	—	17 398	17 398	29	17 427
Övrigt totalresultat före skatt	—	—	-29	-859	112	—	—	-776	—	-776
Skatt redovisat över övrigt totalresultat	—	—	5	12	9	—	—	26	—	26
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-24</b>	<b>-847</b>	<b>121</b>	<b>—</b>	<b>17 398</b>	<b>16 648</b>	<b>29</b>	<b>16 677</b>
Utgående balans 31 dec 2014	—	109 177	-21	-601	35	3 513	17 398	129 501	250	129 751

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

<sup>2)</sup> Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarna.

<sup>3)</sup> Omföring hänförlig till fusionen mellan Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag finns det inget aktiekapital i moderbolaget.

# Rapport över förändringar i eget kapital, moderbolaget

MSEK	Aktie- kapital	Konsolide- ringsfond	Årets resultat	Eget kapital hänförligt till försäkrings- tagarna
<b>2013<sup>1)</sup></b>				
<b>Ingående balans 1 jan 2013</b>	<b>1</b>	<b>79 375</b>	<b>15 801</b>	<b>95 177</b>
Vinstdisposition 2013	—	15 801	-15 801	—
Årets resultat	—	—	28 333	28 333
Övrigt totalresultat efter skatt	—	-6 203	—	-6 203
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>-6 203</b>	<b>28 333</b>	<b>22 130</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2013</b>	<b>1</b>	<b>88 973</b>	<b>28 333</b>	<b>117 307</b>
<b>2014</b>				
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>	<b>1</b>	<b>88 973</b>	<b>28 333</b>	<b>117 307</b>
Vinstdisposition 2014	—	28 333	-28 333	—
Ianspråktagen konsolideringsfond <sup>2)</sup>	—	-6 357	—	-6 357
Omföring mellan fonder <sup>3)</sup>	-1	1	—	—
Årets resultat	—	—	15 881	15 881
Övrigt totalresultat efter skatt	—	—	—	—
<b>Årets totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>15 881</b>	<b>15 881</b>
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>	<b>—</b>	<b>110 950</b>	<b>15 881</b>	<b>126 831</b>

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

<sup>2)</sup> Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital i och med att transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarna.

<sup>3)</sup> Omföring hänförlig till fusionen mellan Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Efter ombildningen till ett ömsesidigt bolag finns det inget aktiekapital i moderbolaget.



# Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013 <sup>1)2)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		20 370	28 911	17 545	29 171
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	1	-5 048	-19 294	-3 410	-20 298
Betald skatt		-1 308	-992	-760	-512
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder</b>		<b>14 014</b>	<b>8 625</b>	<b>13 375</b>	<b>8 361</b>
Omföring kassaflöde från den löpande verksamheten hänförlig till bankverksamhet till Kassaflöde i Bankverksamhet <sup>3)</sup>		-572	-248	—	—
Kapitaltillskott till Bankverksamhet <sup>3)</sup>		-981	-600	—	—
Kassaflöde i Bankverksamhet (inklusive kapitaltillskott) <sup>3)</sup>		-23	954	—	—
Utbetalt från konsolideringsfond		-6 357	-6 203	-6 357	-6 203
Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	2	135	-58	—	—
Förändring av övriga placeringstillgångar som används i rörelsen, netto		-4 798	4 759	-4 856	3 178
Förändring avsättningar för andra risker och avsättningar		-96	-244	0	0
Förändring övriga rörelsefordringar och rörelseskulder		-3 164	-2 865	-1 414	-4 009
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 842</b>	<b>4 120</b>	<b>748</b>	<b>1 327</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förändring i koncernföretag/minoritetsandelar	3	-25	-66	-3 571	-115
Mottagen utdelning koncernföretag		—	—	1 281	3 774
Likvidreglerade Koncernbidrag föregående år (avgiven)		—	—	-60	-1 069
Övrigt		-41	-38	-22	-78
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-66</b>	<b>-104</b>	<b>-2 372</b>	<b>2 512</b>

MSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013 <sup>1)2)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Återbetalning lån		—	-17	—	—
Betald utdelning		-7	-6	—	—
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-7</b>	<b>-23</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>ÅRETS KASSAFLÖDE</b>		<b>-1 915</b>	<b>3 993</b>	<b>-1 624</b>	<b>3 839</b>
<b>Förändring i likvida medel<sup>4)</sup></b>					
Likvida medel vid årets början		18 165	14 300	13 113	9 361
Årets kassaflöde		-1 915	3 993	-1 624	3 839
Kursdifferens i likvida medel		449	-128	443	-87
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>16 699</b>	<b>18 165</b>	<b>11 932</b>	<b>13 113</b>

<sup>1)</sup> Föregående års siffror för moderbolaget avser Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ), även koncernens jämförelsetal avser den dåvarande koncernen med Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) som moderbolag. För mer information se not 57.

<sup>2)</sup> I årets kassaflödesanalys har kassaflödet från bankverksamhet särredovisats och ingår som helhet i kassaflödet från den löpande verksamheten. Jämförelsesiffrorna 2013 har omarbetats enligt den nya uppställningen.

<sup>3)</sup> I kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder, 14 014 (8 625) MSEK, ingår kassaflöde från bankverksamheten 572 (248) MSEK. Samma kassaflöde ingår även i raden Kassaflöde i Bankverksamhet -23 (954) MSEK vilket gör att en omföring mellan dessa på 572 (248) MSEK särredovisas. På samma sätt särredovisas kapitaltillskott till bankverksamheten 981 (600) MSEK då detta inte är ett kassaflöde för koncernen men som ingår i Kassaflöde i Bankverksamhet. Övriga flöden i kassaflödesanalysen är exklusive bankverksamhet.

<sup>4)</sup> Som likvida medel redovisas banktillgodohavanden, clearingfordringar respektive clearingskulder samt dagslån med ursprunglig löptid kortare än tre dagar.

## Noter till kassaflödesanalysen

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014 <sup>2)</sup>	2013	2014 <sup>2)</sup>	2013
<b>1) Justering för poster som ej ingår i kassaflödet</b>				
Resultat försäljning koncernföretag	—	-48	—	—
Nedskrivning koncernföretag	—	—	-65	644
Resultat intresseföretag	20	—	—	—
Kreditförluster	63	49	—	—
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader	-251	-89	-101	47
Värdeförändringar placeringstillgångar	-17 581	-11 152	-14 945	-9 841
Värdeförändringar utlåning	-112	61	—	—
Av- och nedskrivningar	1 517	1 474	18	15
Förändring förutbetalda avgifter	0	16	—	—
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	28 402	-11 587	30 067	-9 345
Avsättning till pensioner enligt IAS19	92	130	—	—
Förändring övriga avsättningar	-104	1	—	—
Obeskattade reserver	—	—	431	-19
Ej realiserat valutakursresultat	-17 094	1 851	-17 034	1 915
Justering för utdelning från koncernföretag	—	—	-1 781	-3 774
Justering för lämnade koncernbidrag	—	—	—	60
	<b>-5 048</b>	<b>-19 294</b>	<b>-3 410</b>	<b>-20 298</b>
<b>2) Kassaflöde från förändring placeringstillgångar/ försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagaren bär risken, netto</b>				
Förändring försäkringstekniska avsättningar, där försäkringstagaren bär placeringsrisken, netto	3 399	5 304	—	—
Köp och försäljning placeringstillgångar, där försäkringstagaren bär risken, netto	-3 264	-5 362	—	—
	<b>135</b>	<b>-58</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

MSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014 <sup>3)</sup>	2013	2014 <sup>3)</sup>	2013
<b>3) Förändring i koncernföretag/minoritetsandelar</b>				
<b>Förvärv dotterbolag:</b>				
Skandia Link Livsförsäkring A/S	—	—	-743	—
Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S	—	—	-2	—
Skandia A/S	—	—	-1	—
	—	—	-746	—
<b>Förvärv intresseföretag:</b>				
Försäkringsgirot Sverige AB	-25	—	-25	—
	-25	—	-25	—
<b>Kapitaltillskott:</b>				
Försäkringsgirot Sverige AB	0	—	0	—
Skandia Investment AB	—	—	—	-80
Skandia Försäljning AB	—	—	—	-35
	0	—	0	-115
<b>Försäljning intressebolag:</b>				
Skandia Guodian Life Insurance Co. Ltd	—	—	—	—
Köpeskilling	—	445	—	—
Återbetalning lån Old Mutual Ltd	—	-445	—	—
Avgår likvid medel vid försäljningstillfället	—	-66	—	—
	—	-66	—	—
<b>Förändring lån koncernföretag:</b>				
Skandia Liv Fastigheter AB	—	—	-1 900	—
Skandiabanken AB (publ)	—	—	-900	—
	—	—	-2 800	—
	<b>-25</b>	<b>-66</b>	<b>-3 571</b>	<b>-115</b>
<b>Upplysningar om erhållna och betalda räntor</b>				
Erhållna räntor	8 928	8 698	3 317	5 952
Betalda räntor	2 533	1 970	367	46

# Resultatanalys, moderbolaget

MSEK	Direktförsäkring i Sverige									
	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring					
		Förmåns- bestämd försäkring <sup>1)</sup>	Avgifts- bestämd traditionell försäkring	Tjänste- anknuten sjukförsäkring och premie- befrielse- försäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring samt premie- befrielse- försäkring	Gruppliv- och tjänste- gruppliv- försäkring	Uppsägbar sjuk- och olycksfalls- försäkring	Mottagen åter- försäkring	
Premieinkomst före avgiven återförsäkring <sup>2)</sup>	21 344	235	12 716	690	7 006	292	329	63	13	
Kapitalavkastning, intäkter	34 399	624	20 215	818	11 555	822	174	180	11	
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	9 168	166	5 404	212	3 080	212	45	46	3	
Övriga tekniska intäkter	17	0	10	0	7	0	0	0	0	
Försäkringsersättning (efter avgiven återförsäkring) <sup>3)</sup>	-12 799	-189	-6 868	-375	-4 754	-351	-229	-32	-1	
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar (efter avgiven återförsäkring)	-30 240	-600	-20 081	123	-9 707	13	10	2	—	
Återbäring	-301	—	—	-222	0	-17	-62	—	—	
Driftskostnader	-1 587	-14	-880	-129	-428	-61	-55	-14	-6	
Kapitalavkastning, kostnader	-2 025	-37	-1 190	-47	-683	-47	-10	-10	-1	
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Övriga tekniska kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>17 976</b>	<b>185</b>	<b>9 326</b>	<b>1 070</b>	<b>6 076</b>	<b>863</b>	<b>202</b>	<b>235</b>	<b>19</b>	
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>17 976</b>	<b>185</b>	<b>9 326</b>	<b>1 070</b>	<b>6 076</b>	<b>863</b>	<b>202</b>	<b>235</b>	<b>19</b>	
Bokslutsdispositioner	-431	—	—	-200	—	-147	-36	-44	-4	
<b>Resultat före skatt</b>	<b>17 545</b>	<b>185</b>	<b>9 326</b>	<b>870</b>	<b>6 076</b>	<b>716</b>	<b>166</b>	<b>191</b>	<b>15</b>	
Aktuell skatt	-1 528	-21	-710	-135	-501	-102	-25	-31	-3	
Uppskjuten skatt	-136	—	—	-56	—	-56	-12	-11	-1	
<b>Årets resultat</b>	<b>15 881</b>	<b>164</b>	<b>8 616</b>	<b>679</b>	<b>5 575</b>	<b>558</b>	<b>129</b>	<b>149</b>	<b>11</b>	
<b>Försäkringstekniska avsättningar (före avgiven återförsäkring)</b>										
Livförsäkringsavsättning	220 305	4 561	140 465	311	74 633	167	163	5	—	
Avsättning för oreglerade skador	5 428	—	25	2 799	37	2 212	41	299	15	
	<b>225 733</b>	<b>4 561</b>	<b>140 490</b>	<b>3 110</b>	<b>74 670</b>	<b>2 379</b>	<b>204</b>	<b>304</b>	<b>15</b>	

MSEK	Direktförsäkring i Sverige								
	Totalt	Tjänstepensionsförsäkring			Övrig livförsäkring				Mottagen återförsäkring
		Förmånsbestämd försäkring <sup>1)</sup>	Avgiftsbestämd traditionell försäkring	Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	Individuell traditionell livförsäkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	Ouppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	
<b>Försäkringstekniska avsättningar för vilka försäkringstagaren bär risk (före avgiven återförsäkring)</b>									
Villkorad återbäring	289	—	289	—	—	—	—	—	—
	<b>289</b>	<b>—</b>	<b>289</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Totalt återförsäkrades andel av försäkringstekniska avsättningar</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTALT ÅTERBÄRINGSMEDEL FÖRE ÅRETS RESULTAT</b>	<b>110 954</b>	<b>1 717</b>	<b>59 034</b>	<b>4 185</b>	<b>38 529</b>	<b>4 566</b>	<b>1 371</b>	<b>1 461</b>	<b>89</b>

<sup>1)</sup> Härav avser verksamhetsgrenen ”Kollektivavtalade tjänstepensioner för anställda inom Skandiaconcernen med mera”.

Livförsäkringsavsättning	4 513	4 513							
Konsolideringsfond efter årets resultat	1 871	1 871							

#### NOTER TILL RESULTATANALYS FÖR MODERBOLAGET

##### <sup>2)</sup> Premieinkomst (efter avgiven återförsäkring)

Premieinkomst	21 347	235	12 716	691	7 006	293	329	63	14
Premier för avgiven återförsäkring	-3	—	—	-1	0	-1	0	0	-1
	<b>21 344</b>	<b>235</b>	<b>12 716</b>	<b>690</b>	<b>7 006</b>	<b>292</b>	<b>329</b>	<b>63</b>	<b>13</b>

##### <sup>3)</sup> Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring)

Utbetalda försäkringsersättningar									
a) Före avgiven återförsäkring	-12 938	-189	-6 861	-480	-4 763	-336	-229	-78	-2
b) Återförsäkrades andel (-)	0	—	—	—	—	—	—	0	0
<b>Förändring i Avsättning för oreglerade skador</b>									
a) Före avgiven återförsäkring	139	—	-7	105	9	-15	0	46	1
b) Återförsäkrades andel (-)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	<b>-12 799</b>	<b>-189</b>	<b>-6 868</b>	<b>-375</b>	<b>-4 754</b>	<b>-351</b>	<b>-229</b>	<b>-32</b>	<b>-1</b>

# Noter

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

## 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

### Innehållsförteckning

1. Allmän information
2. Grund för årsredovisningens upprättande
3. Ändrade redovisningsprinciper
4. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar för redovisningsändamål
5. Koncernredovisning
6. Uppställningsform i resultat- och balansräkning
7. Utländsk valuta
8. Immateriella tillgångar
9. Placeringsstillgångar
10. Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken
11. Finansiella instrument i bankverksamheten
12. Nedskrivning av tillgångar
13. Försäkringsavtal och finansiella avtal
14. Pensioner för egen personal
15. Andra avsättningar
16. Leasing
17. Obeskattade reserver
18. Skatt
19. Koncernbidrag och aktieägartillskott i juridisk person
20. Eventualförpliktelser
21. Kassaflödesanalys

### 1. Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt med organisationsnumret 516406-0948 avser perioden 1 januari 2014 - 31 december 2014. Skandia har sitt säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Lindhagensgatan 86, Stockholm. Den 27 mars 2015 har denna årsredovisning godkänts för utfärdande av styrelsen i Skandia. Resultat- och balansräkningen blir föremål för fastställelse på ordinarie bolagsstämman som ska hållas den 6 maj 2015.

### 2. Grund för årsredovisningens upprättande

Årsredovisningen för 2014 har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Det innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tillhörande uttalanden från IFRS Interpretations Committee har tillämpats. Vidare har även lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) och Finansinspektionens föreskrift, FFFS 2008:26 samt RFR 1 "Kompletterande redovisningsnormer för koncerner" tillämpats. I moderbolaget tillämpas RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" från Rådet för finansiell rapportering, så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas med de tillägg och begränsningar som kommer av svensk lag. De skillnader detta innebär för moderbolaget beskrivs i berörda avsnitt nedan. Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna för både moderbolaget och koncernen presenteras i svenska kronor avrundat till närmaste miljontal. De redovisningsprinciper som redovisas nedan har tillämpats genomgående för alla perioder som presenteras i de finansiella rapporterna.

### 3. Ändrade redovisningsprinciper

*Förändringar i uppställningsformen i balansräkningen*

Skandia har från och med den 1 januari 2014 upphört att redovisa Alternativa placeringar på egen rad i balansräkningen. Det Skandia kallar för alternativa placeringar finns nu i större omfattning och fler varianter, därför blir denna uppdelning inte längre relevant. Samtliga innehav som redovisats under denna post redovisas nu som aktier. Förändringen får ingen finansiell effekt.

*Förändringar i redovisning av ianspråktagen konsolideringsfond.*

På grund av ombildningen till ett ömsesidigt bolag redovisas ianspråktagen konsolideringsfond direkt mot eget kapital då transaktionen klassificeras som en transaktion med ägarna.

### **Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsåret 2014**

IASB har publicerat ett paket om fem standarder avseende koncernredovisning, joint arrangements, intresseföretag samt upplysningar; tre nya standarder IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 samt ändringar i två befintliga standarder, IAS 27 och IAS 28.

#### • IFRS 10 Koncernredovisning

Standarden ersätter delar av IAS 27 och inriktar sig på när och hur ett ägarföretag ska upprätta koncernredovisning. Syftet med IFRS 10 är att det endast ska finnas en grundförsättning för konsolidering av samtliga företag oavsett karaktären på investeringsobjektet. Den grundförsättningen är bestämmande inflytande. Definitionen av bestämmande inflytande innefattar följande tre delkomponenter: a) inflytande över investeringsobjektet, b) exponering för, eller rättigheter till, rörlig avkastning från engagemanget i investeringsobjektet, samt c) möjlighet att nyttja sitt inflytande över investeringsobjektet för att påverka ägarföretagets avkastning. IFRS 10 innehåller detaljerad vägledning om hur ett företag ska tillämpa principen om bestämmande inflytande i ett antal olika situationer, inklusive agentrelationer och innehav av potentiella rösträtter.

#### • IFRS 11 Samarbetsarrangemang

Standarden ersätter IAS 31 Andelar i Joint Ventures. Den klassificerar "joint arrangements" antingen som "joint operations" eller som "joint ventures". Avgörande för klassificeringen som ett "joint operation" eller ett "joint venture" är parternas rättigheter och förpliktelser enligt avtal. Enligt IFRS 11 ska kapitalandelsmetoden användas för andelar i "joint ventures". Det är därmed inte längre tillåtet att använda klyvningsmetoden. Skandiakoncernen har inga samarbetsarrangemang.

#### • IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag

Standarden tillämpas för företag som innehar andelar i dotterbolag, "joint arrangements", intresseföretag eller "structured entities". IFRS 12 fastställer mål för upplysningar och specificerar de upplysningar som ett företag måste lämna som minimum för att uppfylla dessa mål. Företag ska lämna information som hjälper användare av dess finansiella rapporter att bedöma karaktären av och risker hänförliga till innehav i andra enheter samt den påverkan som dessa innehav har på företagets finansiella rapporter. IFRS 12 medför utökade upplysningar om Skandias innehav i dotterföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

I november 2012 publicerade IASB ändringar i IFRS 10, IFRS 12 och IAS 27 avseende "investment entities". När ett företag uppfyller definitionen av en "investment entity" ska företaget inte kon-

#### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

solidera sina dotterbolag utan innehaven ska värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna i IFRS 9 Finansiella instrument (eller IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering). Införandet av dessa nya och förändrade standarder innebär att koncernen inte längre kommer att konsolidera de fondföretag i vilka Skandia genom fondförsäkringsavtal ägt mer än 50 procent av andelarna. Detta eftersom ägandet i dessa fonder innehas för kundens räkning och bestämmande inflytande anses därmed inte föreligga. Till följd av detta har posterna Tillgångar/Skulder i konsoliderade fonder tagits bort från balansräkningen. Förändringen innebär att balansomslutningen minskat med cirka 10 700 MSEK.

#### Nya och ändrade redovisningsstandarder från IASB för räkenskapsår 2015 eller senare

• IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument introducerar nya krav för klassificering och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder samt bortbokning av dessa. IFRS 9 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Standarden är dock ännu inte godkänd av EU. I december 2011 ändrades IFRS 7 vilket innebär utökade upplysningskrav i den period när IFRS 9 tillämpas för första gången. De huvudsakliga principerna i IFRS 9 beskrivs nedan:

Enligt IFRS 9 ska alla redovisade finansiella tillgångar, som omfattas av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, fortsättningsvis värderas till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde. Finansiella tillgångar som hålls inom en affärsmodell vars syfte är att uppbära de kontrakterade kassaflödena, och instrument som endast har kontrakterade flöden i form av kapitalbelopp och räntor på utestående kapitalbelopp, ska värderas till upplupet anskaffningsvärde vid rapportperiodens slut. Alla andra finansiella tillgångar ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller Övrigt totalresultat.

IFRS 9 påverkan vad gäller klassificering och värdering av finansiella skulder är främst relaterat till förändringar i verkligt värde som beror på förändringar i kreditrisk för en finansiell skuld. Enligt IFRS 9 ska, för finansiella skulder som klassificeras till verkligt värde via resultaträkningen, det belopp av förändring i verkligt värde som beror av förändring i kreditrisk för skulden presenteras i Övrigt totalresultat. Detta gäller givet att redovisningen av effekterna av förändring i skuldens kreditrisk i Övrigt totalresultat inte skapar eller ökar fel av matchningen i redovisningen av resultatet. Förändringar i verkligt värde beroende på skuldens kreditrisk kommer inte att klassificeras om till resultaträkningen efterföljande period. Under nu gällande IAS 39, presenterades hela beloppet av förändring i verkligt värde i resultaträkningen.

IFRS 9 inkluderar också nya principer för nedskrivningar. De nya principerna innebär att man beräknar reserveringar för kreditförluster utifrån förväntade kreditförluster snarare än inträffade.

Principerna för säkringsredovisning i IFRS 9 förändras också och ger större möjlighet att koppla säkringsaktiviteterna till den faktiska riskhanteringen. De retrospektiva beräkningarna av effektiviteten i säkringarna ersätts med mer kvalitativa bedömningar. Företagsledningens bedömning är att tillämpningen av IFRS 9 kommer att påverka de redovisade beloppen i de finansiella rapporterna vad gäller koncernens finansiella tillgångar och skulder, framför allt avseende bankverksamheten. En detaljerad analys är ännu inte gjord av effekterna vid tillämpning och dessa kan därför ännu inte kvantifieras.

• IFRS 15 Intäkter

Avsikten är att en enda standard ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. En samlad modell för intäktsredovisning föreslås oberoende av bransch och typ av transaktion. Detta ska ske enligt en femstegsmodell som i korthet innebär att ett företag ska redovisa intäkter

i takt med att prestationsåtaganden i avtal fullgörs. Ett företag ska för varje kontrakt med kund identifiera prestationsåtaganden för varje produkt eller tjänst och därefter sätta ett transaktionspris som fördelas till respektive prestationsåtagande. En intäkt ska därefter redovisas när respektive prestationsåtagande fullgörs. Standarden är inte tillämplig på försäkringskontrakt men däremot för investeringskontrakt för de delar som bedöms utgöra en tjänst. Den initiala bedömningen är att standarden kommer att ha relativt låg påverkan på Skandia. Ytterligare analys behövs. IFRS 15 medför utökade upplysningskrav.

Företagsledningens bedömning är att övriga nya och ändrade standarder och tolkningar inte kommer att få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

#### 4. Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar och kritiska bedömningar för redovisningsändamål

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

- Immateriella tillgångar
- Förvaltningsfastigheter
- Onoterade värdepapper
- Fondinnehav
- Reservering för osäkra lånefordringar
- Finansiella avtal respektive försäkringsavtal
- Försäkringstekniska avsättningar
- Förutbetalda anskaffningskostnader
- Pensioner för egen personal
- Tvister

#### Immateriella tillgångar

Den avskrivningstid som används på de aktiverade anskaffningskostnaderna bygger på antaganden om nyttjandeperiod. Vid bedömningen av om en eventuell nedskrivning behöver göras beräknas återvinningsvärdet på investeringen. Detta beräknas med hjälp av olika antaganden och bedömningar som till exempel marknadsförändringar och driftskostnader, se not 21.

#### Förvaltningsfastigheter

Vid beräkning av de kassaflöden som används vid värdering av fastigheter görs flera antaganden och bedömningar. De omfattar parametrar som hyres- och kostnadsutveckling, inflation, direktavkastningskrav och kalkylränta. En förändring i någon av dessa parametrar på grund av förändringar i vakansgrad, marknadsvillkor eller liknande påverkar de beräknade kassaflödena och därmed värdet på fastigheterna, se not 22.

#### Onoterade värdepapper

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

### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### Fondinnehav

Vid fastställandet av om större fondinnehav ska betraktas som dotter- eller intressebolag, och därmed konsolideras i koncernen, ska möjligheten till inflytande bedömas. Där moderbolagets bedömning är att något betydande inflytande inte finns redovisas därmed innehaven som ett fondinnehav och inte som dotter- eller intressebolag. Skillnaden i koncernens balans- och resultaträkning om en annan bedömning av inflytande görs och konsolidering sker är immateriell.

#### Reservering för osäkra lånefordringar

Vid bedömning av värdet på osäkra lånefordringar görs en uppskattning av de framtida kassaflödena med hänsyn till låntagarens återbetalningsförmåga samt uppskattning av det verkliga värdet på eventuella säkerheter. Vid bedömning av lånefordringar som värderas gruppvis, primärt konto- och kortkrediter, privatlån och avbetalning avseende bilkrediter, utgår värdering från historiska utfall på fallissemang.

#### Finansiella avtal respektive försäkringsavtal

För att bestämma vad som anses vara ett finansiellt avtal respektive ett försäkringsavtal måste bolaget ta ställning till vad som anses vara en signifikant risk, se nedan under rubrik 13, Försäkringsavtal och finansiella avtal.

#### Försäkringstekniska avsättningar

Värderingen av livförsäkringsavsättningarna innehåller flera bedömningar och antaganden. Antaganden görs om bland annat dödlighet, sjuklighet och avgiftsuttag. De dödlighetsantaganden som tillämpas har sin grund i en branschgemensam undersökning men har anpassats till Skandia utifrån koncernens erfarenheter. Avgiftsantaganden innebär en bedömning av framtida kostnadsutveckling samt framtida tillväxt på kapitalet och löptid. Dessa antaganden bygger på bolagets erfarenheter. För känslighetsanalys se vidare i not 2.

#### Förutbetalda anskaffningskostnader

Vid fastställandet av i vilken takt de förutbetalda anskaffningskostnaderna ska kostnadsföras görs antaganden om förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. Dessutom påverkar bedömningen av avgiftsuttaget på både traditionella livförsäkringar och fondförsäkringar bedömningen av eventuellt nedskrivningsbehov av balansposten.

#### Pensioner för egen personal

Vid beräkning av Skandias pensionsskuld, på koncernnivå enligt IAS 19, görs antaganden om främst löneutveckling, inflation, avkastning och diskonteringsränta men även anställningstid och dödlighet. Den absolut viktigaste faktorn är diskonteringsräntan som baseras på bostadsobligationsräntan. Övriga antaganden sätts utifrån förväntad långsiktig utveckling. Se vidare i not 53.

#### Tvister

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

### 5. Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget och de dotterbolag i vilka moderbolaget har ett bestämmande inflytande. Det bestämmande inflytandet definieras som att ha kontroll över före-

taget, att ha del i rörlig avkastning från företaget och att kunna använda sin kontroll till att påverka avkastningen. Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Dotterbolagens identifierbara tillgångar och skulder värderas vid anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Om anskaffningskostnaden är större än nettotillgångarnas verkliga värde redovisas skillnaden som goodwill. Om anskaffningskostnaden är lägre bokförs mellanskillnaden mot resultatet. Resultatet från verksamheter som förvärvats eller avyttrats under året tas upp i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten och fram till den dag när det bestämmande inflytandet upphör. Intressebolag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Som intressebolag, betraktas de bolag där Skandia utövar ett betydande men inte bestämmande inflytande, vanligtvis genom innehav av 20-49 procent av rösterna. Inom kapitalförvaltningen finns investeringar där moderbolaget innehar mer än 20 procent av rösterna. Dessa investeringar förvaltas av externa förvaltare och Skandia har inget inflytande över investeringsstrategier eller avkastningen. Innehaven redovisas som andra aktieinnehav under rubriken Aktier och andelar. Joint ventures är redovisningsmässigt de företag för vilka koncernen genom samarbetsavtal med en eller flera parter har ett gemensamt bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen. Skandia hade vid årsskiftet inga joint ventures. Alla koncerninterna balansposter, intäkter och kostnader elimineras vid konsolideringen. Undantag har gjorts för framförallt kostnader i försäkringsrörelsen, det vill säga moderbolaget och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), avseende försäljningsprovisioner till egen säljkår som under första kvartalet bedrevs i Skandia Försäljning AB:s regi. Intäkten redovisas i posten Resultat övriga rörelsedrivande bolag där Skandia Försäljning AB:s hela resultat ingår. Från och med 1 april flyttades verksamheten inklusive all personal i bolaget in i Skandia.

Skandia etablerade den 17 januari 2014 ett nytt Luxemburgbaserat bolag (Thule Fund S.A., SICAV-SIF) (TL) i koncernen. Skandia är största andelsägare i bolaget och dessa tillgångar ingår således i moderbolagets och koncernens balansräkning. Resterande del av bolaget konsolideras inte då det är att betrakta som oväsentligt, för mer information se not 54.

### 6. Uppställningsform i resultat- och balansräkning

I koncernens finansiella rapporter inkluderas Skandia Liv Fastigheter AB, Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och samtliga bolag i Danmark på respektive rad. Skandiabanken AB (publ):s tillgångar respektive skulder, eliminerade för koncerninterna poster, redovisas på egna rader i balansräkningen benämnda Tillgångar respektive Skulder i bankverksamheten. I resultaträkningen redovisas Skandiabanken AB (publ):s resultat före skatt på en egen rad i det icke-tekniska resultatet. Skatten redovisas tillsammans med övriga skatter. I Rapport över totalresultatet inkluderas Skandiabanken AB (publ) rad för rad. I raden Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet redovisas nettoresultatet före skatt för Skandikon Administration AB, Skandikon Pensionsadministration AB, Skandia Asset Management Fondsmäglerselskap A/S, Skandia A/S, Skandia Försäljning AB, Skandia Capital AB, Skandia Fonder AB och Skandia Investment Management AB. Skatten redovisas tillsammans med övriga skatter. Se även sida 46.

### 7. Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till SEK enligt transaktionsdagens valutakurs. Som approximation för transaktionsdagens valutakurs används periodens genomsnittskurs i resultaträkningen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till SEK med balansdagens valutakurser. Valutakursdifferenser som därigenom uppstår redovisas i resultaträkningen som valutaresultat netto. Omräkning av balansräkningen i koncernens utländska dotterbolag och filialer, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, görs från deras funktionella valuta till SEK med balansdagens valuta-

#### *Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper*

kurser. Resultaträkningen omräknas till periodens genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser som uppkommer till följd av att eget kapital omräknas efter en annan kurs vid årets slut än vid dess början och att årets resultat i balansräkningen omräknas efter en annan kurs än i resultaträkningen redovisas i Övrigt totalresultat. Aktier i koncernföretag värderas till valutakursen vid investeringstidpunkten. Skandiabanken AB (publ):s filial i Norge valutasäkras. Se nedan under Säkringsredovisning.

### **8. Immateriella tillgångar**

#### ***Immateriella tillgångar vid rörelseförvärv***

Goodwill förvärvat i rörelseförvärv värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för nedskrivningar. Nedskrivningsbehov av goodwill prövas årligen eller då händelser eller omständigheter indikerar en värdenedgång. I syfte att pröva goodwill för nedskrivning allokeras den vid förvärvstidpunkten till kassagenererande enhet. Nedskrivningsbehov fastställs genom att bedöma återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten som goodwillen är kopplad till. Om återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet redovisas nedskrivning i resultaträkningen.

Anskaffningsvärdet för andra immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv motsvaras av verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och nedskrivningsprövas minst årligen. För immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod sker ingen avskrivning men de nedskrivningsprövas minst årligen. Se vidare i not 21.

#### ***Övriga immateriella tillgångar***

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

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

Om indikationer finns på att det verkliga värdet på tillgången är lägre än det bokförda värdet nedskrivningsprövas tillgången.

### **9. Placeringstillgångar**

Placeringstillgångar utgörs av Byggnader och mark, Placeringar i koncernföretag och Andra finansiella placeringstillgångar. Köp och försäljning av värdepapper, derivat och valutor tas upp i, respektive bokförs bort från, balansräkningen per affärsdagen, det vill säga den dag affären genomförs. Motpartens fordran eller skuld redovisas mellan affärsdagen och likviddagen brutto under posten Övriga skulder eller Övriga fordringar. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto. Köp och försäljning av byggnader och mark redovisas i balansräkningen på tillträdesdagen. Övriga finansiella tillgångar och skulder upptas i balansräkningen per likviddag. Tillgångarna bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena upphör eller om företaget i allt väsentligt överför samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Lån avförs från balansräkningen när de är förutbetalda eller inlösta.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när åtagandet upphör. Finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i balansräkningen när det finns en legal rätt att reglera transaktioner och det finns en intention att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

#### ***Byggnader och mark***

Samtliga moderbolagets fastigheter redovisas enligt IAS 40 Förvaltningsfastigheter. Samtliga är klassificerade som förvaltningsfastigheter då de innehas för att inbringa hyresintäkter eller värdestegring eller en kombination av dessa. Fastigheterna värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Verkligt värde fastställs genom en extern värdering. Värderingsföretagen använder sig av en kassaflödesbaserad modell kompletterad med en ortsprisanalys för att jämföra med liknande fastigheter som sålts under en relevant jämförelseperiod. Inför årsboksutvärderas samtliga fastigheter. Vid kvartalsboksutvärderas en modellportfölj motsvarande cirka 15 procent av fastighetsbeståndet och värdeförändringen per fastighetssegment appliceras på det totala beståndet. Se vidare i not 22. Tillkommande utgifter läggs till det redovisade värdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

#### ***Placeringar i koncernföretag***

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

#### ***Finansiella instrument i försäkringsrörelsen***

##### *Klassificering*

Skandia har i enlighet med IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, klassificerat sina finansiella instrument i olika kategorier. Dessa kategorier bestämmer hur instrumenten värderas efter anskaffningstidpunkten.

- Finansiella tillgångar och Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

I dessa ingår samtliga finansiella instrument på tillgångssidan och skuldsidan med undantag för en mindre låneportfölj. I dessa kategorier återfinns således även de tillgångar där försäkringsstagaren bär placeringsrisken och de åtaganden som är kopplade till dessa. Kategorin delas in i två underkategorier. Den ena består av tillgångarna och skulderna där Skandia initialt har valt denna klassificering då utvärderingen görs på basis av verkligt värde. Den andra, Innehav för handel, innehåller derivaten som definitionsmässigt klassificeras i denna underkategori.

- Lånefordringar och kundfordringar

I denna kategori ingår bland annat lån, kassa och fondlikvidfordringar.

- Övriga finansiella skulder

Här återfinns finansiella skulder, som fondlikvidskulder och leverantörsskulder. I försäkringsrörelsen finns inga instrument som är klassificerade som Finansiella tillgångar som hålls till förfall eller Finansiella tillgångar som kan säljas. För klassificering av finansiella instrument i Skandiabanken AB (publ) se punkt 11.



### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### Värdering

Vid värdering till verkligt värde klassificeras varje innehav in i en av tre värderingsnivåer:

- Nivå 1 värdering till noterade kurser på en aktiv marknad.
- Nivå 2 beräknade värden som bygger på observerbara marknadsnoteringar för liknande instrument.
- Nivå 3 beräknade värden som bygger på antaganden och bedömningar samt, om det finns lämpliga sådana, observerbara marknadsnoteringar.

Med noterade priser på en aktiv marknad menar Skandia att noterade priser finns lätt tillgängliga på en börs, hos en mäklare eller liknande och dessa priser representerar faktiska och regelbundet förekommande transaktioner på affärsmässiga villkor. Finns ingen aktiv marknad används olika värderingstekniker som i så stor utsträckning som möjligt bygger på observerbara marknadsnoteringar.

#### Noterade aktier

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

#### Onoterade aktier

Innehav i onoterade aktier sker via så kallade Private Equityfonder. Värderingen görs av respektive förvaltare. Värdering av de underliggande portföljbolagen baseras på systematisk jämförelse med marknadsnoterade jämförbara bolag eller till ett värde baserat på en aktuell tredjeparts transaktion. I andra fall är värderingarna baserade på diskonterade kassaflöden eller andra metoder baserade på andra icke observerbara data. Värderingen görs i enlighet med branschpraxis som till exempel EVCA (European Venture Capital Association). Då denna värdering kan ha eftersläpning på upp till tre månader justeras värdet på fonderna för tillkommande kassaflöden under denna period.

#### Obligationer och andra räntebärande värdepapper

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

#### Derivat

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

#### Lånefordringar och kundfordringar

Den största delen av låneportföljen redovisas till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen. Värdering görs till noterade priser. Om noterat pris inte finns görs värderingen av extern part enligt vedertagna principer. En liten portfölj med lån mot säkerhet redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Kapitalavkastning, kostnader. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar redovisas som en driftskostnad.

#### Övriga finansiella skulder

Räntebärande skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader allokeras till den period de tillhör. Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder med kort löptid redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

#### Resultatredovisning

Resultatet från finansiella instrument som är en del av försäkringsrörelsen redovisas i nedanstående poster i det tekniska resultatet. Övriga redovisas i motsvarande poster i det icke-tekniska resultatet. För Skandiabanken AB (publ):s finansiella instrument se punkt 11.

Orealiserade och realiserade värdeförändringar på placeringstillgångar Värdeförändringar, såväl realiserade som orealiserade, redovisas över resultaträkningen. De ingår i årets resultat i posterna Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader respektive Orealiserade vinster eller förluster på placeringstillgångar.

Med realiserat resultat avses skillnaden mellan erhållen försäljningslikvid och anskaffningsvärdet. Vid försäljning återläggs tidigare bokförda orealiserade värdeförändringar i resultaträkningen under orealiserade vinster respektive förluster. Orealiserade vinster eller förluster är skillnaden mellan anskaffningsvärde och verkligt värde. Orealiserade valutakursvinster och förluster ingår inte i realiserat resultat utan redovisas netto som valutareultat i posten Kapitalavkastning, intäkter eller Kapitalavkastning, kostnader.

#### Ränteintäkter

Erhållen ränta och förändringar av upplupet anskaffningsvärde redovisas som ränteintäkter. Ränteintäkter allokeras till den period som de hänför sig till enligt effektivräntemetoden.

#### Kapitalavkastning, intäkter

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

#### Kapitalavkastning, kostnader

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

#### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### Orealiserade vinster och realiserade förluster på placeringstillgångar

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

#### Återköpstransaktioner (repor)

Vid en äkta återköpstransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld i balansräkningen. Det sålda värdepapperet redovisas som ställd pant. Vid en omvänd återköpstransaktion, ett köp av ett räntebärande värdepapper med avtal om återförsäljning till ett förutbestämt pris, redovisas inte värdepapperet i balansräkningen. Istället redovisas den erlagda likviden i posten Övriga finansiella instrument. Resultatet av båda transaktionerna redovisas som ränta i posten Kapitalavkastning, intäkter eller kostnader.

#### 10. Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisken

Dessa består av olika fonder eller av direkta innehav i obligationer eller aktier som försäkringstagarna valt. Samtliga dessa tillgångar värderas till noterade kurser. I viss omfattning finns även investeringar i strukturerade produkter som värderas med hjälp av observerbara marknadsnoteringar.

#### 11. Finansiella instrument i bankverksamheten

Köp och försäljning av värdepapper, derivat och valutor tas upp i balansräkningen respektive bokförs bort från balansräkningen per affärsdagen, det vill säga den dag affären genomförs. Om clearing sker via ett clearinginstitut redovisas posten netto. För övriga instrument tillämpas likviddagsredovisning. Lånefordringar bokas bort ur balansräkningen när de är förtidsinlösta eller när en kreditförlust konstaterats. Övriga finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget i allt väsentligt överfört samtliga de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av den.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de upphör, det vill säga när ätagandet upphör, makuleras eller förfaller. Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rätt att reglera transaktioner och det finns en intention att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Tillgångar och skulder redovisas på separata rader benämnda Tillgångar i bankrörelsen respektive Skulder i bankrörelsen.

#### Klassificering

Finansiella instrument klassificeras och värderas efter den initiala anskaffningen i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar och Finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen

I dessa grupper ingår en mindre andel finansiella instrument på tillgångs- och skuldsidan. Kategorin delas in i två underkategorier. Den ena består av tillgångarna och skulderna där Skandiabanken AB (publ) initialt har valt denna klassificering då utvärderingen görs på basis av verkligt värde. Den andra, Innehav för handel, innehåller derivaten som definitionsmässigt klassificeras i denna underkategori.

- Finansiella tillgångar som kan säljas  
Skandiabanken AB (publ) tillämpar denna kategori för en större portfölj finansiella instrument vilka normalt innehas fram till slutförfall men där det finns möjlighet att vid behov avyttra hela eller delar av innehavet. Tillgångarna i denna kategori värderas till verkligt värde via Övrigt totalresultat.
- Lånefordringar och kundfordringar  
I denna kategori ingår främst bankens utlåning.
- Övriga finansiella skulder  
Här återfinns övriga finansiella skulder som emitterade värdepapper och inlåning från allmänheten.

#### Värdering

Skandiabanken AB (publ) värderar finansiella tillgångar och skulder på samma sätt som beskrivs ovan under Placeringstillgångar med följande tillägg:

- Lånefordringar  
Lånefordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknat enligt effektivräntemetoden med hänsyn till avdrag för konstaterade kreditförluster och reservering för sannolika kreditförluster. Andra fordringar än lånefordringar och som ej är räntebärande värderas till anskaffningsvärde med avdrag för beräknade ej indrivbara belopp.

#### Kreditförluster:

En uppskattning görs av framtida kassaflöden med hänsyn till låntagarens återbetalningsförmåga samt uppskattning av det verkliga värdet på eventuella säkerheter. Vid bedömning av lånefordringar som värderas gruppvis, primärt konto- och kortkrediter, privatlån och avbetalning avseende bilkrediter, utgår värdering från historiska utfall på fallissemang.

- Övriga finansiella skulder  
Inlåning, emitterade värdepapper och andra räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Icke räntebärande skulder som leverantörsskulder och andra räntefria skulder redovisas till nominellt värde.

#### Resultatredovisning

I resultaträkningen visas Skandiabanken AB (publ):s resultat utom skatt, bokslutsdispositioner och övrigt totalresultat på raden Resultat från Bankverksamhet. Bankverksamhetens poster i Övrigt totalresultat inkluderas rad för rad i koncernen. Värdejusteringar av finansiella instrument som klassificerats som att de kan säljas redovisas i Övrigt totalresultat. Vid avyttring redovisas realiserad värdeförändring i resultaträkningen på raden Resultat från Bankverksamhet och förs därmed bort från Övrigt totalresultat.

#### Säkringsredovisning:

Säkringsredovisning tillämpas enbart för Skandiabanken AB (publ):s verksamhet. För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingäendet och under säkringsens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent. Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven avslutas säkringsredovisningen och det realiserade värdet av derivaten

### *Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper*

redovisas i resultaträkningen, medan den säkrade posten nu istället värderas till upplupet anskaffningsvärde. Derivat vilka utgör säkringsinstrument klassificeras i två grupper beroende på syfte med säkringen:

- Portföljsäkring till verkligt värde
  - Portföljsäkring av verkligt värde tillämpas för exponeringar avseende ränterisk hänförlig till utlåning med fast ränta.
- Säkringar av nettoinvestering i utländska verksamheter
  - Valutaswappar innehas i syfte att säkra valutarisker i balansräkningen hänförliga till nettoinvestering i utlandsverksamhet.

### **12. Nedskrivning av tillgångar**

Det redovisade värdet av Skandias tillgångar granskas vid varje balansdag för att bedöma om det föreligger någon indikation på en värdeminskning. Om sådan indikation finns fastställs tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högre av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nyttjandevärde diskonteras förväntade framtida kassaflöden till nuvärde. En nedskrivning görs när tillgångens eller dess kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar kostnadsförs i resultaträkningen. En nedskrivning återförs om det både finns bevis på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av det nedskrivna beloppet. Återföringen ökar tillgångens redovisade värde. Det redovisade värdet får inte överstiga det värde som redovisats efter avskrivningar, om en nedskrivning aldrig gjorts. Tillgångar som undantas från denna princip är finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen, se avsnitt 9.

### **13. Försäkringsavtal och finansiella avtal**

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. Avtal som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från innehavaren till bolaget, klassificeras som finansiella avtal.

#### **Klassificering**

I Skandia har obetydlig risk definierats som att den ersättning som betalas ut, om en försäkrad framtida händelse inträffar, inte överstiger den ersättning som betalas om händelsen inte inträffar med mer än 5 procent. En förändring av risken med +/- 2 procentenheter skulle inte förändra klassificeringen av några avtal. För Försäkringsaktiebolaget Skandias (publ) fondförsäkringar och depåförsäkringar, finns dock en möjlighet att värdera den finansiella komponenten separat från försäkringskomponenten på ett tillförlitligt sätt. För att ge en mer relevant finansiell information separeras därför dessa avtal i två delar oavsett hur stor risken är. Den finansiella komponenten redovisas enligt IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering och försäkringskomponenten följer IFRS 4, Försäkringsavtal. Avgifter och kostnader som uppstår ur dessa avtal fördelas mellan försäkringskomponenten och den finansiella komponenten. Även initiala avgifter och anskaffningskostnader fördelas skäligen mellan komponenterna.

I Skandia innehåller samtliga finansiella avtal enligt definitionen ovan en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättning i form av återbäring. Detta gör att Skandia redovisar även de finansiella avtalen enligt IFRS 4, Försäkringsavtal. Inbäddade derivat som utgör en del av ett försäkringsavtal, och som i sig självt utgör ett försäkringsavtal, separeras inte från huvudavtalet. Därmed görs inte någon separat värdering av det inbäddade derivatet.

#### **Finansiella avtal**

Som finansiellt avtal redovisas den finansiella komponenten av fondförsäkringar och depåförsäkringar i Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

#### *Värdering av åtagandet*

Det initiala och efterföljande värderingsbeloppet för det finansiella åtagandet är dess verkliga värde. Det verkliga värdet fastställs så att det speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångar till vilka de finansiella skulderna är länkade. 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 i denna portfölj göras. Åtaganden för de finansiella avtalen redovisas på skuldsidan under rubrikerna Villkorad återbäring respektive Fondförsäkringsåtaganden.

#### *Redovisning av finansiella avtal*

##### *Värdeförändringar*

Förändringar i värdet på investeringar, som innehas för att täcka åtaganden för fondförsäkringsavtal och depåförsäkring redovisade som finansiella avtal, samt motsvarande förändring i försäkringsåtaganden nettoredovisas i resultaträkningen då substansen i transaktionen är att värdeförändringarna helt och hållet tillhör försäkringstagarna.

##### *Premieinkomst och försäkringsersättningar*

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*

Avgifter som debiteras för förvaltning av finansiella avtal intäktsförs i takt med att Skandia tillhandahåller förvaltningstjänster till innehavarna av de finansiella avtalen. Intäkten redovisas i resultaträkningen som Intäkter från investeringsavtal respektive Övriga tekniska intäkter. Dessa tjänster är tillhandahållna jämnt fördelade under avtalets livstid.

##### *Driftskostnader*

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

##### *Förutbetalda anskaffningskostnader*

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av finansiella avtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen. De anskaffningskostnader som aktiveras utgörs av Skandias rörliga, till nyförsäljningen direkt relaterade, kostnader. Anskaffningskostnader skrivs av enligt plan. Avskrivningsplanen speglar de avgiftsuttag på försäkringarna som ska täcka dessa kostnader. Hänsyn har tagits till bland annat att kontrakt förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. Om det verkliga värdet på tillgången efter avskrivningar bedöms understiga det bokförda värdet skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas via resultaträkningen.

### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### Försäkringsavtal

##### Värdering av försäkringstekniska avsättningar

##### Livförsäkringsavsättning

Livförsäkringsavsättningar motsvarar kapitalvärdet av de garanterade förpliktelserna enligt löpande försäkringsavtal efter avdrag för kapitalvärdet av framtida avtalade premieinbetalningar. Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta dödlighet, skatt och driftskostnader. Livförsäkringsavsättningar och oreglerade skador som avser tjänstepensioner värderas enligt EUs tjänstepensionsdirektiv, vilket innebär att aktsamma, realistiska, antaganden ska användas. För övrig livförsäkring används så kallade betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal. Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2013:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas, vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden inbetalningar och utbetalningar från försäkringen förväntas. Från ränteantagandet för både tjänstepensioner och övriga pensioner har avdrag gjorts för avkastningsskatt och generella omkostnader. De dödlighetsantaganden som används vid värderingen är Skandias egna antaganden. Dessa bygger på en analys av det egna försäkringsbeståndet.

##### Förlustprövning:

På varje bokslutsdag utför Skandia en förlustprövning av sina försäkringstekniska avsättningar för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt upptaget med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningen värderas med realistiska antaganden och jämförs med det redovisade värdet med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar och förutbetalda anskaffningskostnader. Om den redovisade avsättningen är lägre än den beräknade redovisas underskottet direkt i resultaträkningen.

I koncernredovisningen har livförsäkringsavsättningarna för den danska verksamheten beräknats enligt det danska regelverket. Detta regelverk föreskriver mer realistiska antaganden än det svenska.

##### Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador omfattar fyra olika avsättningar: avsättning för sjukräntor, rapporterade skador, icke rapporterade skador och en skadebehandlingsreserv. Avsättningen för sjukräntor motsvarar kapitalvärdet av bolagets förpliktelser gentemot försäkrad vid skada eller sjukdom. Avsättningen för rapporterade skador är en avsättning för skador som är anmälda och godkända men ännu ej utbetalda. Avsättning för icke rapporterade skador avser ännu inte anmälda skador och har gjorts utifrån Skandias erfarenhet av sådana för respektive produkt.

Skadebehandlingsreserven utgörs av en värdering av framtida kostnader för hantering av de oreglerade skadorna, oavsett om de är kända eller okända vid bokslutstidpunkten.

#### Redovisning av försäkringsavtal

##### Värdeförändringar

Förändringar av de försäkringstekniska avsättningarna redovisas i resultaträkningen i posten Förändring av övriga försäkringstekniska avsättningar utom förändring av Avsättning för oreglerade skador som redovisas i posten Utbetalda försäkringsersättningar.

##### Premieinkomst

För premiebetalningar tillämpas kontantprincipen. Kontantprincipen innebär att inbetalda premier intäktsförs när de inkommer oavsett vilken period de avser. Förskottsbetalda premier inkluderas där gällande avtal finns. Premierna redovisas som en intäkt i årets resultat men kommer samtidigt att ingå som ökning vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna. För vissa typer av riskförsäkring kan en del av den inbetalade premien flyttas till kommande period genom en avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker.

##### Försäkringsersättningar

Garanterade ersättningar och skadeersättningar från försäkringsavtal redovisas som en kostnad i resultaträkningen samtidigt som den försäkringstekniska avsättningen i balansen minskar. Eventuella ytterligare ersättningar i form av tilldelat överskott redovisas i Övrigt totalresultat.

##### Preliminärt fördelade ej garanterade överskott, diskretionär del

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

##### Utbetalning av överskott

Det preliminärt fördelade överskottet på försäkringar med inslag av sparande tilldelas först i samband med utbetalningen. Vid utbetalning redovisas detta direkt mot konsolideringsfonden i Eget kapital. För riskprodukter, det vill säga försäkringar utan sparande, utbetalas inte överskottet. Dessa överskott används framförallt för att utjämna resultatet för dessa produkter över åren. Nyttjande av överskottet kan också ske genom att reducera premierna. Kostnaden för detta redovisas i posten Återbäring och rabatter och intäktsförs som Premieinkomst. Försäkringsersättningen för konstaterade skador där utbetalningen förfallit till betalning men förmånstagaren inte kan lokaliseras skuldförs. Denna post redovisas under Övriga skulder i balansräkningen.

##### Driftskostnader

Kostnader redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader. Kostnader för skadereglering, det vill säga kostnader för fortsatt hantering av de avtal som är under utbetalning, redovisas under Utbetalda försäkringsersättningar.

##### Förutbetalda anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader som har ett klart samband med tecknande av försäkringsavtal aktiveras som Förutbetalda anskaffningskostnader i balansräkningen. De anskaffningskostnader som aktiveras utgörs främst av Skandias rörliga, till nyförsäljningen relaterade, kostnader. Anskaffningskostnader skrivs av enligt plan. Avskrivningsplanen speglar de avgiftsuttag på försäkringarna som ska täcka dessa kostnader. Hänsyn har tagits till bland annat att kontrakt förtidslöses eller upphör vid dödsfall genom en förväntad återköps- eller dödsfallsfrekvens. Om det verkliga värdet på tillgången efter avskrivningar bedöms understiga det bokförda värdet skrivs tillgången ned. Nedskrivningen redovisas via resultaträkningen.

### Fortsättning not 1 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

#### 14. Pensioner för egen personal

##### Moderbolaget

I moderbolaget finns både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner som redovisas enligt Tryggandelagen vilket är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter som företaget åtagit sig att betala. Som förmånsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där den anställda garanteras en viss pension efter avslutad anställning som baseras på slutlönen. Kostnaderna för både de avgiftsbestämda och de förmånsbestämda planerna redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt pensionsrätten intjänas.

##### Koncernen

De avgiftsbestämda pensionsplanerna redovisas på samma sätt som i moderbolaget. För de förmånsbestämda planerna sker däremot årliga aktuariella beräkningar med den så kallade Projected Unit Credit Method. Metoden innebär i korthet en linjär kostnadsfördelning mellan tiden för anslutning till planen och pensionsåldern. Kostnad för tjänstgöring samt nettoränta på den förmånsbestämda pensionsskulden redovisas som en kostnad i resultaträkningen och effekter av omvärderingar redovisas i Övrigt totalresultat. Pensionsskulden redovisas som en avsättning i balansräkningen. Se även i not 53.

#### 15. Andra avsättningar

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

#### 16. Leasing

Huruvida ett leasingavtal är finansiellt eller inte beror på transaktionens innebörd snarare än på avtalsformen. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om det i allt väsentligt överför de risker och fördelar som följer med ägande. All annan leasing klassificeras som operationell leasing. Skandia har bara operationella leasingavtal vilka framför allt består av hyresavtal. Som leasegivare redovisas hyresintäkten i resultatet linjärt över kontraktets löptid. Som leasetagare redovisas hyreskostnaden som kostnad under den period den avser.

#### 17. Obeskattade reserver

Svensk skattelagstiftning ger företag möjlighet att genom avsättningar till obeskattade reserver minska årets skattepliktiga resultat. Förändringar av obeskattade reserver redovisas över resultaträkningen under rubriken Bokslutsdispositioner. I balansräkningen redovisas det ackumulerade värdet av avsättningarna under rubriken Obeskattade reserver. I koncernredovisningen delas dotterbolagens och moderbolagets obeskattade reserver upp i uppskjuten skatt och eget kapital.

#### 18 Skatt

##### Avkastningsskatt

I Sverige betalar livförsäkringsbolag avkastningsskatt. Detta är inte en resultatskatt utan baseras på en schablonmässigt beräknad avkastning på de nettotillgångar som avser Skandias sparprodukter. Skattesatsen är 15 procent för pensionsförsäkringar och kapitalpension och 30 procent för kapitalförsäkringar. Kostnaden beräknas varje år och redovisas som en skattekostnad. För de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarnas räkning dras gottgörelsen för denna skatt direkt

från tillgångarna och redovisas i resultaträkningen i posten Övriga tekniska intäkter. Det finns här en omedelbar koppling mellan den avkastningsskatt som betalas och den kostnad som debiteras försäkringstagarna (gottgörelsen).

##### Inkomstskatt

###### Aktuell skatt

För en mindre andel av Skandias produkter, så kallade riskprodukter som till exempel sjukförsäkring, samt i övriga dotterbolag beräknas en aktuell skatt på resultatet. Aktuell skatt beräknas individuellt för varje bolag i koncernen. Bolagsskatten i Sverige är 22 procent av årets skattepliktiga resultat. Posten inkluderar även justering av inkomstskatt hänförlig till tidigare perioder.

###### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden och baseras på temporära skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde av tillgångar och skulder. 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 eller redovisas i Övrigt totalresultat. I dessa fall redovisas även skatteeffekten mot Eget kapital eller i Övrigt totalresultat. Uppskjutna skattefordringar på grund av underskott redovisas bara om det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skattebetalningar inom en snar framtid. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser som förväntas gälla den period skulden betalas eller tillgången realiserar. Uppskjuten skatt har för räkenskapsåret 2014 beräknats med 22 procent. Uppskjutna skatteskulder eller fordringar diskonteras inte.

#### 19. Koncernbidrag och aktieägartillskott i juridisk person

Aktieägartillskott förs direkt mot Eget kapital hos mottagaren och aktiveras i Aktier och andelar hos givaren. Koncernbidrag redovisas hos både mottagaren och givaren i posten Bokslutsdispositioner som en ökning eller minskning av årets resultat. På koncernnivå elimineras dessa poster.

#### 20. Eventualförpliktelser

Under eventualförpliktelser redovisas förpliktelser som härrör från inträffade händelser som inte uppfyller krav på att redovisas som skuld eller avsättning. Detta då det inte är troligt att en kostnad kommer att uppstå och/eller att förpliktelsen inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. I de fall behov föreligger av ianspråktagande av garantiförbindelser redovisas antingen en avsättning eller skuld i balansräkningen samt kostnad i resultaträkningen.

#### 21. Kassaflödesanalys

IAS 7 Kassaflödesanalys, tillämpas med de anpassningar som är nödvändiga med hänsyn till verksamheten. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod och fördelas på löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet. Finansieringsverksamheten är i princip obefintlig. Eftersom kassaflöden i försäkringsverksamheten påverkar kassaflödet från placeringsverksamheten redovisas båda under den löpande verksamheten. För fondförsäkringsverksamheten har nettoredovisning skett av förändringar av försäkringstekniska avsättningar och motsvarande placeringar. Förändringen av placeringstillgångar, vilka inte används direkt i rörelsen, redovisas under rubriken Kassaflöde från investeringsverksamheten. För att följa uppställningen som används för balansräkningen så särredovisas kassaflödet från bankverksamheten och redovisas i sin helhet som Kassaflöde från den löpande verksamheten.

## 2 Risker och riskhantering

### 1. Inledning

Skandias verksamhet ger upphov till ett brett spektrum av risker, främst marknadsrisk och försäkringsrisk inom moderbolaget respektive Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) samt kreditrisk inom Skandiabanken AB (publ). Skandias risktagande sker primärt i moderbolaget som står för den största delen av koncernens risk.

Skandia skapar värden för försäkringstagarna i form av försäkringsskydd, bankprodukter och en långsiktigt god avkastning på sparandet. För Skandia är detta värdeskapande och risken förknippad med detta, det vill säga risken för att det totala värdet en enskild kund har minskar, av central betydelse. Skandias arbete med den så kallade värderisken syftar till att skapa en så god värdeutveckling som möjligt under ett affärsmässigt och kontrollerat risktagande.

Skandias riskhanteringsarbete handlar inte bara om att skapa så bra värde som möjligt. En viktig del i risarbetet är att hantera risken för att Skandia inte kan infria sina åtaganden mot försäkringstagarna, den så kallade solvensrisken. Solvensrisken är av central betydelse för koncernen och är också den risk som tillsynsmyndigheten främst övervakar. Arbetet med solvensrisk sker för att grundtryggheten i de garantier som finns i Skandias produkter inte ska äventyras. Efter- som de garanterade åtagandena alltid måste uppfyllas är tidsperspektivet här både kort och långt.

Skandias risktagande kan innebära att förluster från tid till annan uppstår för till exempel enstaka försäkrings- eller bankprodukter och i placeringsportföljen.

Dessutom kan händelser utlösa oförväntade förluster på grund av till exempel brand eller fallerande datasystem. Detta är en naturlig del av verksamheten och Skandia arbetar kontinuerligt med att hantera och kontrollera riskerna i verksamheten så att förlusterna och skadeverkningsarna minimeras. Ett ändamålsenligt riskhanteringssystem inom koncernen ger styrelsen och ledningen möjlighet att styra och hantera riskerna på ett ändamålsenligt sätt. Skandias riskhanteringssystem sammanfattas i nedanstående bild. De olika delarna i systemet förklaras närmare i det följande.

Inom regelverksområdet pågår ett antal större förändringar som i varierande grad påverkar eller kan komma att påverka Skandias riskhantering. Dessa omfattar bland annat nya regler för tjänstepensionsverksamhet och Solvens 2 för försäkringsbolag.

Solvens 2-regelverket träder ikraft den 1 januari 2016. En ny försäkringsrörelselag förväntas vara på plats den 1 juli 2015. Redan med start den 1 januari 2014 ska dock företag som omfattas av Solvens 2 börja tillämpa de förberedande riktlinjer för förberedelsen inför Solvens 2. Skandia ligger långt fram i förberedelserna och förväntas avsluta sitt Solvens 2-projekt under 2015. Skandia är också i slutfasen med Finansinspektionens förhandsgranskning av Skandias partiella interna modell för beräkning av kapitalkrav. En intern modell ska godkännas av Finansinspektionen innan den får användas för myndighetsrapportering. En intern modell ger Skandia bättre förutsättningar att förstå och styra riskerna i verksamheten då modellen baseras på Skandias egna risker, snarare än att gälla generellt som standardformeln.

Basel 3/CRD4 som är en ny kapitaltäckningsförordning och ett nytt direktiv för kreditinstitut och värdepappersföretag har börjat gälla från och med den 1 januari 2014. Per sista december 2014 uppfyllde Skandiabanken AB (publ) kapitalkraven enligt det nya regelverket.

### 2. Beskrivning av riskhanteringssystemet

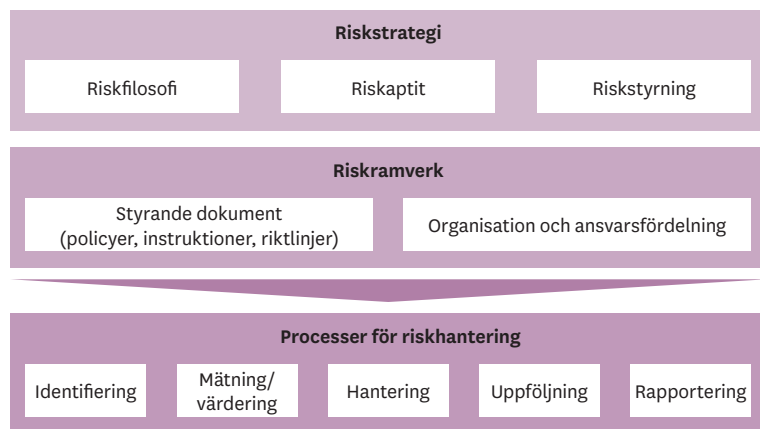
#### Riskstrategi

En viktig del av Skandias riskhanteringssystem är riskstrategin. Riskstrategin syftar till att ge en vägledning vid beslutsfattande som innebär ett risktagande, på ett sådant sätt att Skandias målsättning kan nås på bästa sätt. Riskstrategin utformas integrerat med Skandias affärsstrategi och ses över årligen, samt vid ändrade interna eller externa förutsättningar som signifikant påverkar koncernens riskbild. Tillsammans med affärsstrategin och affärsmodellen ger riskstrategin de långsiktiga grundförutsättningarna för affärs- och kapitalplan.

Skandias riskstrategi omfattar begreppen riskfilosofi, riskkaptit samt riskstyrning. Riskfilosofin anger Skandias inställning till risk och risktagande och består av ett antal principer som styr Skandias risktagande, till exempel att Skandia verkar för en sund riskkultur baserad på öppenhet, transparens och kompetens.

Riskfilosofin är anpassad till det ömsesidigt verkande bolagets unika förutsättningar som bland annat omfattar principer för hur det värde som skapas fördelas mellan försäkringstagarna. För att säkerställa att vi följer de principer som anges av riskfilosofin, behöver vi en riskkaptit som begränsar hur mycket och vilken risk vi utsätter försäkringstagarna för. Till exempel sätter styrelsen begränsningar för bolagets totala risk samt för mängden placeringsrisk inom kapitalförvaltningen.

### Riskhanteringssystem



### Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

Inom de ramar som ges av riskaptiten ska Skandia fatta de affärsmässiga beslut som får mest positiv inverkan på försäkringstagarvärdet. Det kräver en avvägning mellan de värdeskapande möjligheter som finns och de riskerna som är förknippade med dem. Detta möjliggörs genom en aktiv framåtblickande riskstyrning som ger vägledning vid beslut kring risktagande. Exempel på processer och beslut genom vilka risker aktivt styrs är Skandias kapitalplanering, prissättning och lönsamhetsuppföljning, produktutveckling, samt förvaltningsprocesser inom moderbolagets kapitalförvaltning.

### Riskramverk

Skandias riskstrategi konkretiseras genom Skandias riskramverk. Detta omfattar styrande dokument i form av policyer, instruktioner och riktlinjer samt Skandias organisation och ansvarsfördelning. Skandias styrande dokument säkerställer och reglerar styrningen av respektive riskkategori i koncernen, samt anger principer för fördelning av överskott i moderbolaget.

### Organisation och ansvarsfördelning

Styrelsen är den yttersta ägaren av Skandias riskhanteringssystem och ska se till att Skandia har en god intern kontroll. Genom att styrelsen beslutar om bolagets riskstrategi och de övergripande delarna av riskramverket i form av policyer fastställer de bolagets attityd till risk. Moderbolagets styrelse har det yttersta ansvaret för bolagets risknivå och bedömning av kapitalbehov. Styrelsen ska även se till att kapitalplanering och riskanalys genomförs i samband med framtagandet av affärsplanen.

En stor del av styrelsens arbete görs i de olika styrelseutskotten. Utskotten är tillsatta för att, inom specificerade ramar, granska vissa områden såsom ersättningar, riskhantering med mera samt införa styrelsemöten förbereda ärenden inom dessa områden. Under året har styrelsens riskutskott och revisionsutskott slagits samman till ett styrelseutskott. De inrättade styrelseutskotten är: ersättningsutskottet, risk- och revisionsutskottet, placeringsutskottet samt kund- och produktutskottet.

Moderbolagets vd har det övergripande operativa ansvaret för styrning, hantering och kontroll av Skandias risker och svarar för rapportering till styrelsen. Vd har i ansvar att förmedla och implementera styrelsens synsätt avseende riskhanteringssystemet samt säkerställa att det finns en implementerad och väl fungerande intern kontroll inom organisationen. Utifrån styrelsens övergripande styrdokument utfärdar vd mer detaljerade instruktioner för den operativa styrningen, hanteringen och kontrollen av Skandias risker. Vd har även delegerat delar av sitt operativa ansvar för riskhantering till chefen för kapitalförvaltningen och övriga enhetschefer. Den övergripande riskhanteringen och kontrollen sker under vds ledning i den av vd utsedda ledningsgruppen.

I syfte att uppnå bättre löpande samarbete mellan affärsenheterna har vd inrättat följande kommittéer: Affärskommitté, Investeringsproduktkommitté, Asset & Liability Management-kommitté (ALM-kommitté), Försäkringskommitté, Riskkommitté, Affärs- och kapitalplaneringskommitté samt Bokslutskommitté. Affärskommittén har ett ansvar för styrning och uppföljning av koncernens samlade produktutbud och prissättning medan Investeringsproduktkommittén ansvarar för styrning och uppföljning av risktagande och lönsamhet i koncernens investeringsproduktportfölj,

bestående av fonder och strukturerade produkter. ALM-kommittén har till uppgift att analysera och beakta solvensrisken samt besluta om fördelningen av de kortsiktiga riskmandat som moderbolagets kapitalförvaltning och dotterbolagen sedan förfogar över. I kommitténs uppgifter ingår även att bereda beslutsunderlag kring val av ramar och restriktioner för moderbolagets kapitalförvaltning. Försäkringskommittén ansvarar för styrning av utformningen av koncernens försäkrings- och försäkringssparprodukter, både ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv samt ur ett rättviseperspektiv. Riskkommitténs uppdrag består bland annat i att bistå moderbolagets vd och CRO i att erhålla en samlad bild av Skandias risker samt hanteringen av dessa. Affärs- och kapitalplaneringskommitténs uppdrag består i att bistå moderbolagets CFO och CRO med beredning av affärs- respektive kapitalplan för vidare diskussion och beslut i styrelsen. Bokslutskommittén ansvarar för att säkerställa en enhetlig och korrekt finansiell rapportering för koncernen som helhet.

Inom Skandia finns en centralt placerad enhet för riskstyrning och riskkontroll, Riskenheten. Chefen för enheten, tillika CRO moderbolaget, har av vd delegerats ett samlat ansvar för övergripande kontroll av moderbolagets risker. CRO rapporterar till vd och styrelsen. CRO ska ge en självständig, saklig och aggregerad bild av moderbolagets och dotterbolagens risker till vd, ledning och styrelse. CRO ansvarar också för att, på en övergripande nivå, utvärdera att riskhanteringssystemet på ett ändamålsenligt sätt bidrar till att uppnå Skandias vision samt vid behov bereda rekommendationer till förändringar för beslut av styrelsen eller vd. CRO är sammankallande och ordförande i ALM- och Riskkommittén.

Inom Riskenheten finns bolagsansvariga CROs för Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandia Fonder AB och Skandia Investment Management AB. CRO för bankverksamheten finns inom Skandiabanken AB (publ). Även cheffaktuarier för moderbolaget samt Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) finns inom enheten.

Moderbolagets Cheffaktuarie har via lag ett särskilt ansvar för bolagets försäkringstekniska beräkningar och utredningar, och har både möjlighet och skyldighet att informera styrelsen när behov föreligger. Cheffaktuarien utformar utifrån styrelsens riktlinjer principer för premieberäkning och avgiftssättning samt försäkringstekniska avsättningar. Cheffaktuarien ingår i Försäkrings- och Bokslutskommittén.

Funktionen för regelefterlevnad, Compliance, är ansvarig för att identifiera, bedöma, kontrollera och rapportera risker för sanktioner, betydande finansiella förluster eller ryktesförlust som bolaget kan drabbas av till följd av bristande regelefterlevnad (compliancerisker). Funktionen ska även bistå med råd och stöd gällande compliancefrågor. Chief Compliance Officer har en skyldighet att löpande rapportera status avseende bolagets regelefterlevnad till vd och styrelse.

Skandias internrevision är direkt underställd styrelsen och dess revisionsutskott och är organisatoriskt separerad från Skandias verksamhet. Deras ansvar är att utföra en oberoende granskning av både de operativa enheterna och kontrollfunktionerna. En viktig del i den oberoende granskningen är att utvärdera den interna kontrollen. Externrevision är tillsatt av bolagsstämman och ska uppfylla vissa behörighetskrav. Externrevision utför i sammanhanget en extern oberoende granskning.

### Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

#### Riskhanteringsansvar

Skandias ansvarsmodell avseende riskhantering bygger på dualitet, proportionalitet och effektivitet. Andra viktiga principer är självständighet, aktiv riskstyrning och utmaning. Ett ”verktyg” för att enkelt och effektivt säkerställa att dessa principer tillämpas av de operationella affärsenheterna inom Skandia är principen om ”tre försvarslinjer”. Modellen om ”tre försvarslinjer” skiljer mellan de operationella affärsenheter som äger och hanterar risk och regelefterlevnad i den egna verksamheten (första linjen), funktioner för styrning, utmaning och självständig uppföljning av risker och riskhantering samt regelefterlevnad (andra linjen) och funktioner för oberoende granskning samt tillsyn (tredje linjen). Nedan presenteras en översikt av uppgifter och ansvar inom respektive försvarslinje.

#### Första försvarslinjen

Moderbolagets vd har, med stöd av koncernledningen, det övergripande ansvaret för hantering av Skandias risker. Vd har delegerat ansvaret för löpande hantering av de risker som uppkommer i verksamheten till ”utsedda” riskägare, vanligtvis enhetschefer. Riskägarna ska fortlöpande identifiera, mäta/värdera, hantera, följa upp och rapportera risker inom sitt ansvarsområde. Riskhanteringen baseras på en tydlig strategi, policyer, instruktioner och riktlinjer. Riskägarna har kontrollfunktioner som är självständiga i förhållande till de som gör affärer. Dessa kontrollfunktioner kontrollerar limiter och mandat med mera.

#### Andra försvarslinjen

Den andra försvarslinjen ansvarar för koncernövergripande riskstyrning och självständig uppföljning av risker och regelefterlevnad samt för en samlad analys och rapportering av Skandias risker. Andra försvarslinjen upprätthåller principer och ramverk för första linjens riskhantering samt validerar första linjens metoder och modeller för riskmätning och kontroll. Den andra försvarslinjen ska även utmana första linjens arbete. Chefen för riskenheten ska stötta vd i moderbolaget i hanteringen av koncernövergripande risker vid större förändringar i riskprofilen, till exempel på grund av strukturaffärer, organisationsförändring eller nya affärsområden.

#### Tredje försvarslinjen

Funktionerna i den tredje försvarslinjen utvärderar koncernens samlade hantering av risk och regelefterlevnad. Detta hanteras av Skandias internrevision och styrelsens risk- och revisionsutskott.

#### Riskhanteringsprocesser

Skandias riskhanteringsprocesser omfattar de processer genom vilka riskstrategin implementeras/operationaliseras utifrån de ramar och regler samt den organisation och ansvars- samt beslutsstruktur som ges av Skandias riskramverk. Processerna ska säkerställa att Skandia verkar i linje med sin risk- och affärsstrategi, och att det finns en god kontroll av risker inom hela organisationen. Processerna omfattar identifiering, mätning/värdering, hantering, uppföljning och rapportering av risker. Skandia tillämpar en definition av sina huvudsakliga risker enligt tabellen nedan.

Riskkategori	Definition och förklaring
Försäkringsrisk	Risken för oföväntade förändringar i bland annat biometriska och demografiska faktorer (t.ex. dödsfall och sjuklighet) samt i kundrelaterade faktorer som annullationer och olika ändringar av kontrakten som påverkar åtagandena.
Marknadsrisk	Risken för att värdet på ett finansiellt instrument fluktuerar på grund av prisförändringar på de finansiella marknaderna och därmed påverkar Bolagets resultat.
Kreditrisk	Risken för förlust till följd av att en kredittagare inte fullgör sina förpliktelser.
Likviditetsrisk	Risken för att Bolaget vid förfallodatum inte kan fullgöra sina betalningsåtaganden eller endast kan göra detta till höga kostnader.
Operativ risk	Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk, det vill säga risken för att avtal eller andra rättshandlingar inte kan genomföras enligt angivna förutsättningar, eller att rättsliga processer inleds som på ett negativt sätt kan påverka Bolagets verksamhet, samt compliancerisk, det vill säga risk för bristande efterlevnad av externa och interna regelverk.
Affärsrisk	Affärsrisk är risken för att Bolagets värde reduceras på grund av avvikelser från förväntat utfall för kostnader, volymer och marginaler etc.
Strategisk risk	Strategisk risk uppstår i samband med att Bolaget ska fatta större beslut av strategisk karaktär. Risken ligger i de möjliga utfall som följer av beslutsfattandet.

### 3. Solvensriskstyrning

Solvensrisk definieras som risken för att Skandia inte kan infria sina åtaganden mot försäkringstagarna. Solvensriskstyrningen används för att hantera den totala risknivån i Skandia. Skandia ska uppfylla både externa och interna krav på solvensrisk.

#### Externa krav

Det samlade kapitalet, kapitalbasen, för gruppen respektive samtliga reglerade bolag ska överstiga de legala kraven på kapital. De legala kapitalkraven för försäkringsgruppen och de enskilda försäkringsbolagen i Skandia ges av solvensmarginalen enligt Solvens 1. Skandiabanken AB (publ) regleras av Basel 3, där schablonmetoden idag används för kreditrisker och basmetoden för operativa risker. Även Skandia Investment Management AB regleras av Basel 3. Skandia Fonder AB regleras av lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, kapitalkraven i dessa regelverk är inte lika omfattande som för försäkringsbolag och kreditinstitut.



### Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

Finansinspektionen har beslutat att Skandia är ett finansiellt konglomerat, där alla bolag i koncernen ingår i konglomeratet. Skandia ska rapportera riskkoncentration, interna transaktioner och finansiell ställning för de reglerade bolagen i konglomeratet. Avräknings- och sammanläggningsmetoden används för att beräkna finansiell ställning, kapitalkrav och kapitalbas, eftersom moderbolaget på toppen är ett försäkringsbolag. Endast de reglerade bolagen i koncernen ingår i beräkningen. För de svenska försäkringsbolagen gäller även det tillsynsbaserade kravet, det så kallade trafikljuset. I Danmark gäller från den 1 januari 2014 ett nytt solvenskrav, som närmar sig krav enligt kommande Solvens 2. Skillnaden är primärt att skuldsidan i det nya solvenskravet överensstämmer med gällande dansk lagstiftning avseende värdering av skuldsidan, vilken inte är identisk med värdering enligt kommande Solvens 2-regelverk.

Per sista december 2014 uppfyllde moderbolaget och reglerade dotterbolag i koncernen alla legala och tillsynsbaserade kapitalkrav med god marginal. Av tabellen nedan framgår kapitalkrav enligt det tillsynsbaserade kravet, trafikljuset, samt överskott för moderbolaget.

### Kapitalkrav och solvensrisk moderbolaget

	2014	2013	Förändring 1 år
Tillgångar	390 305	352 420	37 885
Försäkringstekniska avsättningar <sup>1)</sup>	-226 817	-198 444	-28 373
Övriga skulder	-26 760	-31 633	4 873
Eget kapital	136 728	122 343	14 385
Kapitalkrav finansiella risker	-68 813	-64 814	-3 999
Kapitalkrav försäkringsrisker	-6 521	-5 512	-1 009
Diversifieringseffekt	6 213	5 278	935
Överskott	67 607	57 295	10 312

<sup>1)</sup> I försäkringstekniska avsättningar enligt Trafikljuset ingår 2014 en riskmarginal, beräknad utifrån en av Finansinspektionen angiven standardparameter.

### Interna krav

Solvensrisken för Skandia styrs och kontrolleras utifrån solvens i ett grupperspektiv. Gruppen omfattar moderbolaget samt de finansiella företagen i koncernen. Moderbolagets styrelse har, i enlighet med det kommande Solvens II, fastslagit att solvensrisken får vara högst 0,5 procent (motsvarande en händelse av 200 under en ettårsperiod). Skandia har för detta syfte utvecklat en intern kapitalmodell (IKM) för att mäta, styra och följa upp solvensrisken.

IKM definierar hur kapitalbasen och kapitalkravet ska beräknas. Kapitalkravet ger en skattning av hur mycket kapitalbasen kan minska i ett "1 på 200 år"-scenario. Under året har Skandia fasat in sin partiella interna modell i den interna solvensriskstyrningen.

Gruppens riskutnyttjande definieras som gruppens kapitalkrav. På kort sikt styrs solvensrisken genom att gruppens kapitalbas fördelas i form av riskmandat av moderbolagets ALM-kommitté till moderbolagets kapitalförvaltning och dotterbolag. Riskmandatet ska täcka respektive "risk-ägares" bidrag till gruppens riskutnyttjande. På lång sikt styrs solvensrisken genom affärs- och kapitalplaneringsprocessen som knyter ihop affärsmålen, risktagandet och det riskkapital som

behövs under affärsplaneringsperioden. Detta utvärderas genom att studera affärsplanen för ett basscenario samt ett antal alternativa scenarier under planeringsperioden. Resultatet blir en framåtblickande analys av viktiga nyckeltal och en möjlighet att utvärdera kapitalbehov och proaktiva åtgärder.

### Dotterbolag

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har som eget juridiskt bolag ett legalt och ett tillsynsbaserat krav att förhålla sig till, se beskrivning ovan för moderbolaget. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har juridiskt sett även ett legalt gruppkrav, Skandia har under 2014 fått dispens för detta gruppkrav från Finansinspektionen då moderbolaget rapporterar ett legalt gruppkrav. De externa kraven anger villkoren för erforderlig storlek på kapitalbasen samt storlek på kapitala, vilket säkerställer att Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s åtagande mot sina försäkringstagare kan uppfyllas. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har dessutom interna kapitalkrav att följa i enlighet med de riskmandat som fördelas av moderbolagets ALM-kommitté.

Skandiabanken AB (publ) har också legala krav att uppfylla som egen juridisk enhet. Det legala kravet omfattar ett minimikapitalkrav enligt Pelare 1 vilket innebär att kapitalbasen i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp avseende fastställda risker ska uppgå till minst 8 procent. Utöver det så kallade minimikapitalkravet ska Skandiabanken AB (publ) genomföra en intern kapitalutvärdering (IKU). Efter återkoppling från Finansinspektionen i samband med den årliga översyns- och utvärderingsprocessen fastställer Finansinspektionen det så kallade baskravet för Pelare 2 samt eventuellt behov av kapitalplaneringsbuffert<sup>2)</sup>. Skandiabanken AB (publ)s beräkning av Pelare 2-kravet baseras på utfallet av Bolagets interna kapitalutvärderingsprocess och kan variera över tid. Tillsynsmyndigheten har under december 2014 kommunicerat förslag på transparenta beräkningsmetoder för de risker som ingår i Pelare 2-kraven. Finansinspektionen föreslår att små (stora) banker skall täcka Pelare 2-kraven med åtminstone 65 (75) procent kärnprimärkapital. I dagsläget applicerar Skandiabanken AB (publ) ett schabloniserat baskrav för Pelare 2 som ska uppgå till 1 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Med Finansinspektionens nya förslag kommer denna nivå att bli högre.

Utöver minimikrav på kapital enligt Pelare 1 och 2 ska Skandiabanken AB (publ) hålla kapital för att uppfylla gällande buffertkrav. De buffertkrav som är applicerbara på Bolaget avser dels en kapitalkonserveringsbuffert och dels en kontracyklisk buffert. Kapitalkonserveringsbufferten uppgår till 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Den kontracykliska bufferten baseras på kreditexponeringarnas geografiska tillhörighet och kan variera mellan 0 och 2,5 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Den svenska respektive norska tillsynsmyndigheten har beslutat att den kontracykliska bufferten ska aktiveras på en nivå om 1 procent av riskvägt exponeringsbelopp. Ett fastställande eller en höjning av ett kontracykliskt buffertvärde börjar gälla tolv månader efter det att tillsynsmyndigheten har offentliggjort beslutet. En sänkning av ett kontracykliskt buffertvärde gäller omedelbart. Samtliga buffertkrav ska täckas med kärnprimärkapital.

Nivån för totalt kapital har bestämts till 13,5 procent, uttryckt som proportion av riskvägda tillgångar under Pelare 1 och 2 samt inklusive gällande buffertkrav. Nivåerna är satta för att säkerställa att Skandiabanken AB (publ) klarar miniminivåerna under såväl gällande som kommande regelverk. Skandiabanken AB (publ) har dessutom interna kapitalkrav att följa i enlighet med de riskmandat som fördelas av moderbolagets ALM-kommitté. De interna riskmandaten fungerar som ett kortsiktigt styrmedel och justeras mer frekvent än de av styrelsen fastställda nivåerna för kärnprimärkapital och kapitalbas och kan, beroende på den fastställda nivån, utgöra ytterligare en restriktion för Skandiabanken AB (publ) att förhålla sig till.

<sup>2)</sup> Kapitalplaneringsbufferten kan betraktas som en kontroll av att kapitalkonserveringsbufferten, som gäller för alla företag som omfattas av kapitaltäckningsreglerna, är tillräckligt stor för det individuella företaget. Kapitalplaneringsbufferten syftar till att täcka försämringar av kapitaltäckningen som kan uppstå vid en svårartad men inte osannolik finansiell påfrestning. Kapitalkonserveringsbuffertens syfte är överlappande men avser att täcka försämringar av kapitaltäckning under en normal lågkonjunktur.

#### Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

##### Skuldtäckning

Moderbolaget och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ska vid var tidpunkt ha tillgångar som täcker de legala kraven på skuldtäckning. För moderbolaget utgör skuldtäckningen en restriktion i förvaltningen av tillgångsportföljen. Skuldtäckningen ligger på en tillfredsställande nivå.

##### 4. Styrning av värderisk

Värderisken avser risken för att kundens totala värde minskar. Värderisk hanteras främst kvalitativt genom ett antal processer som finns på plats för att säkerställa en tillfredsställande lönsamhet och att försäkringstagarnas samlade risktagande beaktas. Styrning och uppföljning av att risktagandet ger en rimlig avkastning, det vill säga en tillfredsställande värdeutveckling, sker dels övergripande på koncernnivå, dels på bolags- och verksamhetsnivå. Inom Skandia pågår ett arbete för att ta fram verktyg för att kunna mäta och styra värderisk mer direkt.

Värderisken styrs huvudsakligen på följande sätt:

- Inom ramen för affärs- och kapitalplaneringsprocessen analyseras och utvärderas strategiska satsningar för att säkerställa att de utnyttjar kapitalet på ett effektivt sätt och genererar en tillfredsställande avkastning,
- genom sund prissättning och lönsamhetsuppföljning för att säkerställa god lönsamhet,
- genom analys och hantering av risker vid utformning av produkter och villkor,
- genom ramar för hantering av moderbolagets placeringsrisk på tillgångssidan, samt
- genom proaktiv hantering av operativ risk med syfte att begränsa operativa förluster.

Det värde som skapas inom Skandia fördelas till försäkringstagarna enligt de regler som gäller för respektive produkt. Värdefördelningsrisker hanteras genom regelverk för att säkerställa skälighet och kontribution; försäkringstekniska riktlinjer, överskottsfordelning, prissättning, garantiutformning och villkor.

##### 5. Väsentliga risker i verksamheten och dess hantering

I det följande beskrivs Skandias väsentliga risker och hantering av dessa. Beskrivningen avser moderbolaget och dotterbolagen Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandiabanken AB (publ), Skandia Danmark, Skandia Investment Management AB och Skandia Fonder AB. Då Asset and Liability Management och hanteringen av försäkringsrisker samt finansiella risker är anpassad efter respektive bolags verksamhet, är beskrivningen av dessa risker uppdelad på respektive bolag. Hanteringen av operativ risk, affärsrisk och strategisk risk är i stora delar koncerngemensam och beskrivs därmed oberoende av verksamhetsform.

##### Moderbolaget

###### Asset and Liability Management (ALM)

ALM-risk avser risken för att kunden får oönskade produkttegenskaper till följd av sammansättningen av tillgångar och skulder. Den uppstår övergripande genom att utvecklingen av produktens värde för kunden inte överensstämmer med vad kunden förväntat sig utifrån det som inträffat på till exempel den finansiella marknaden. En väsentlig ALM-risk beror på svårigheten att få produktens värde att utvecklas stabilt under stora förändringar på räntemarknaden.

Inom moderbolaget hanteras matchningsrisk genom ett antal olika processer och av flera olika enheter. Detta avspeglas i att regler och principer för hantering av ALM-risker ingår i ett antal

policyer såsom de försäkringstekniska riktlinjerna, produktutvecklingspolicyn, solvensriskpolicyn samt placeringsriktlinjerna. Det främsta ALM-arbetet sker i processerna enligt följande:

- Riskenheten arbetar med ALM utifrån ett bolagsövergripande perspektiv. Huvudaktiviteter är beräkning av riskkapital och kapitalplanering, analyser i samband med produktutveckling och produktuppföljning, beräkningsantaganden vid utfärdandet av garantier, beredning av beslut om fördelning av riskmandat, analys av tillgångsallokerings effekt på produkttegenskaper och övergripande riskkontroll.
- Det löpande ALM-arbetet avseende övergripande hantering av ALM-risk på tillgångs- och skuldsidan sker inom kapitalförvaltningen i samband med beredning av beslutsunderlag till styrelsens placeringsutskott och löpande hantering av tillgångarna i enlighet med solvensriskpolicyn och placeringsriktlinjerna.
- Försäkringskommittén har även den en roll i hantering av ALM-risk, hanteringen avser här matchningsrisk på produktnivå. Kommittén ansvarar för styrning av utformningen av koncernens försäkrings- och försäkringssparprodukter, både ur ett risk- och lönsamhetsperspektiv samt ur ett rättviseperspektiv. Viktiga medel är produktvillkor, prissättning och produktmix.

##### Försäkringsrisk

Försäkringsrisk avser risker som är förknippade med biometrisk och demografiska faktorer, främst dödlighet och sjuklighet. Försäkringsriskerna överförs från försäkringstagarna till koncernens försäkringsbolag. Dessutom ingår risker som är förknippade med kundrelaterade faktorer till exempel återköp och flytt, vilken också är den mest väsentliga delen av försäkringsrisk. Inom koncernen bedrivs försäkringsverksamhet i moderbolaget, Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) samt de tre försäkringsbolagen i Danmark i form av tjänstepensions- och livförsäkringsverksamhet samt ren riskförsäkringsverksamhet i form av sjuk- och olycksfallsförsäkring.

De demografiska riskerna kan uppstå av olika skäl, såsom variationer i till exempel dödlighet och politiska eller socioekonomiska faktorer som inte kunnat förutses. Riskerna för Skandia består i att den faktiska framtida utvecklingen blir en annan än den Skandia antagit i sina beräkningar, antingen genom att enskilda inträffade skador blir dyrare än förväntat, eller genom att ett högre antal skador än förväntat inträffar. Till detta kommer så kallad modellrisk som är ett samlingsnamn på alla risker som är förbundna med systematiska felaktiga antaganden, i uppskattning av såväl förväntade som oförväntade värden. De förväntade värdena ligger till grund för storleken på åtagandena, och därför benämns denna modellrisk ibland för reservsättningsrisk. Kundbeteenderisk är risken att kunder till exempel återköper eller flyttar sina försäkringsavtal eller upphör att betala premier för sina avtal med Skandia i en utsträckning som inte har förutsetts. Allmänt sett kan kundåtgärder som återköp, förtida utbetalningar eller upphörda premiebetalningar orsaka likviditetsproblem, se även avsnitt om likviditetsrisker, men också förlust av framtida intäkter.

Kundbeteenderisker hanteras främst genom en medveten produktdesign samt genom en löpande service under hela avtalsperioden. Många sparförsäkringsavtal kan helt eller delvis sägas upp före förfallodagen mot ett kontant återköpsbelopp. Denna risk reduceras genom att en återköpsavgift tas av kunder och/eller distributörer som säger upp avtal i förtid. Storleken på moderbolagets försäkringsrisker framgår av tabellen nedan. I tabellen visas känslighetsfaktorer och kapitalkrav för alla riskfaktorer liksom diversifieringseffekten mellan dem beräknat utifrån Finansinspektionens trafikljussystem.

## Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

## Försäkringsrisker moderbolaget, MSEK

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Kapitalkrav		Förändring 1 år
	2014	2013		2014	2013	
Dödlighetsrisk	209 025	182 685	2.58 standardavvikelser på kostnaden för dödlighetsutfall och förändring i ettårig döds sannolikhet med +/- 20%	5 318	4 421	897
Sjuk- och olycksfallsrisk	6 284	6 309	Ändringar i ett antal tillämpade antaganden i avvecklingsfunktion vilka medför ökade kostnader för bolaget	2 726	2 421	305
Annulationsrisk	192 646	167 327	20% av eventuella underskott i flytt- och återköpbara försäkringar 20% av förutbetalda anskaffningskostnader 0.15% av försäkringskapitalet för flytt- och återköpbara försäkringar	466	404	62
Driftskostnadsrisk	1 031	1 048	Årliga fasta kostnader +10%	103	105	-2
<b>Summa kapitalkrav</b>				<b>8 613</b>	<b>7 351</b>	<b>1 262</b>
Diversifieringseffekt				-2 093	-1 839	-254
<b>Kapitalkrav netto</b>				<b>6 520</b>	<b>5 512</b>	<b>1 008</b>

Genom storleken på moderbolagets försäkringstagarkollektiv och breda produktsortiment är koncentrationsriskerna inom försäkringsriskerna generellt av mindre betydelse. Det betyder att inverkan av en händelse hos en enskild försäkringstagare i regel är hanterbar även om engagemang är stort med svenska mått mätt. Det bottenar i att bolaget har en mycket stor portfölj av försäkringskontrakt där riskerna i stor utsträckning tar ut varandra (poolas). Dessutom återförsäkras de största individuella exponeringarna inom både dödsfallsförsäkring och sjukförsäkring. Då Skandias verksamhet i huvudsak bedrivs i Sverige är dock försäkringsriskerna koncentrerade geografiskt. Detta medför att till exempel en plötslig och väsentligt ökad livslängd eller en ökad sjuklighet i den svenska populationen i sin helhet är svåra risker att hantera för moderbolaget. Risken för ökad livslängd tillägnas därför särskild uppmärksamhet vid till exempel produktutveckling och mätning av risk, för att undvika överraskningar och upptäcka eventuella problem i god tid.

Ökad sjuklighet kan uppkomma plötsligt till följd av politiska beslut kring reglerna för sjukskrivning. Denna risk hanteras genom att aktivt följa utvecklingen inom sjukvårdsförsäkringsområdet

och aktivt anpassa produkterna till nya förutsättningar. Epidemier kan leda till både ökad dödlighet och sjuklighet och är den risk som moderbolaget endast kan hantera genom sin produktformning. Katastrofrisker, till exempel en större flyg- eller tågolycka, är en annan form av koncentrationsrisk. Moderbolaget hanterar katastrofrisker med hjälp av en återförsäkringslösning.

Storleken på riskerna inom försäkringsverksamheten är naturligtvis beroende av hur produkterna är utformade i form av försäkringsvillkor, inkluderade garantiåtaganden, och produktreglerverk. När dessa väl är satta styrs riskerna av kundernas efterfrågan på olika produkter, vilket egentligen bara kan påverkas via prissättningen, det vill säga genom premie- och avgiftsnivåer. Prissättningen utgör således ett viktigt instrument för att hantera riskerna.

*Finansiella risker*

Moderbolagets kapitalförvaltning hanterar inom givna ramar och mandat moderbolagets finansiella risker i form av placeringsrisker på tillgångssidan. Moderbolagets affärsstrategiska placeringar hanteras direkt av styrelsen. Placeringsriskerna delas upp i marknadsrisker, det vill säga aktie-, fastighets- och råvaruprisrisker, valuta- och ränterisker, likviditetsrisker samt kredit- och motpartsrisker. Moderbolagets tillgångar placeras i olika typer av tillgångsslag, instrument, i olika valutor och med stor geografisk spridning. Detta gör att koncentrationsriskerna är mycket små.

*Marknadsrisk*

Kapitalförvaltningens mål är att inom ramen för styrelsens riktlinjer åstadkomma högsta möjliga avkastning under förutsättning att spararnas garanterade ränta med stor säkerhet infrias. I styrelsens placeringsriktlinjer fastställs intervall för tillgångsklassernas andel av portföljen och andra restriktioner som ska gälla för risktagandet. Inom, av styrelsen, fastställda ramar fattar styrelsens placeringsutskott (PU) beslut om övergripande fördelning av placeringstillgångar på tillgångsslag, så kallad referensportfölj. Placeringsutskottet fastställer även övergripande förvaltningsstrategier inom och mellan tillgångsslag samt intervall för rebalansering av placeringstillgångarna i form av en rebalanseringspolicy. Beslut om övergripande fördelningen av tillgångsslag ska beakta:

- solvensrisk-, skuldäknings- och konsolideringspolicyer samt legala och avtalsenliga restriktioner, samt
- det av ALM-kommittén fördelade riskmandatet.

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

Vd har delegerat samtliga befogenheter i enlighet med av styrelsen beslutade placeringsriktlinjer, solvensriskpolicy samt av PU fattade beslut avseende bland annat övergripande tillgångsfördelning till chefen för kapitalförvaltningen. Chefen för kapitalförvaltningen ansvarar därmed för att förvalta placeringstillgångarna inom de av styrelsen och PU satta ramarna och riktlinjerna samt för att hålla portföljens totala risk inom det av ALM-kommittén givna riskmandatet. Chefen för kapitalförvaltningen beslutar bland annat om hur marknadsexponeringen i respektive tillgångs-

#### Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

klass ska åstadkommas och vilken aktiv risk, om någon, som ska tillåtas på total nivå och inom enskilda tillgångsslag. Besluten avseende den löpande förvaltningen resulterar i ett antal mandat och limiter som sedan respektive intern och extern förvaltare har att hålla sig inom.

Inom kapitalförvaltningen finns en funktion som följer upp att kapitalförvaltningen som helhet och interna förvaltare håller sig inom givna limiter och mandat, både de limiter som har beslutats av styrelsen och PU såväl som de limiter/mandat som har beslutats av ALM-kommittén och chefen för kapitalförvaltningen.

Av tabellen nedan framgår kapitalkravet för de finansiella riskerna beräknat utifrån Finansinspektionens trafikljussystem. I tabellen visas även riskexponeringar, känslighetsfaktorer och kapitalkrav för alla riskfaktorer liksom diversifieringseffekten mellan dem.

#### Finansiella risker moderbolaget, MSEK

Riskfaktor	Riskexponering		Känslighetsfaktor	Kapitalkrav		
	2014	2013		2014	2013	Förändring 1 år
Ränterisk åtaganden	216 016	188 994		16 849	16 564	285
Ränterisk tillgångar	170 756	149 537		-5 416	-6 730	1 314
Diversifieringseffekt				77	138	-61
<b>Ränterisk netto</b>			Förskjutning av räntekurva enligt: Nominella +/- 1% av marknadsräntor Reala +/- 0,5% av marknadsräntor	<b>11 510</b>	<b>9 972</b>	<b>1 538</b>
Aktieprisrisk	176 953	155 563	Svenska aktier -40% Utländska aktier -37%	66 333	62 947	3 386
Fastighetsprisrisk	36 460	32 954	-35 %	12 761	11 534	1 227
Kreditrisk	130 953	113 896	Beräknas som förändring i värdet på räntebärande tillgångar givet förändring i ränteskillnad mellan tillgången och riskfri ränta. Ränteskillnaden ökas med max (100%; 25 baspunkter)	941	588	353
Valutarisk	62 445	23 978	+/-10%	6 244	2 398	3 846
<b>Summa kapitalkrav</b>				<b>97 789</b>	<b>87 439</b>	<b>10 350</b>
Diversifieringseffekt				-28 976	-22 624	-6 352
<b>Kapitalkrav netto</b>				<b>68 813</b>	<b>64 815</b>	<b>3 998</b>

Som framgår av tabellen utgör aktieprisrisken den största enskilda riskfaktorn. Det bör noteras att aktieprisrisken för utländska aktier inkluderar valutakursrisken på dessa tillgångar. Det förhållandet att trafikljussystemet inte har råvarurisker som en särskild riskfaktor gör det nödvändigt att betrakta dessa risker som aktieprisrisker. Det är också värt att notera att diversifieringseffekten, det vill säga vinsten av att sprida tillgångarna till olika tillgångsslag, är förhållandevis stor.

#### Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk ska säkerställa att moderbolaget kan infria sina betalningsförpliktelser på förfallodagen genom likviditetsplanering och genom att hålla tillräckliga likviditetsreserver.

Likviditetsplanering och flödesanalyser baserade på försäkringsrörelsens utveckling beaktas vid långsiktig planering och styrning av tillgångsslag inom kapitalförvaltningen.

Ett livförsäkringsbolag har mycket långa åtaganden. Som framgår av tabellen nedan har cirka 71 procent av moderbolagets åtaganden en löptid överstigande fem år. Enligt moderbolagets placeringsriktlinjer ska likviditetsreserver av tillräcklig omfattning finnas omedelbart tillgängliga. Lägst 10 procent av placeringstillgångarna placeras i likvida korta räntebärande placeringar eller statsobligationer. Därutöver ska likviditeten i placeringstillgångarna vara tillfredsställande god och innehålla minst 50 procent likvida värdepapper.

#### Livförsäkringsavsättningar på olika löptider, MSEK

2014	Totalt	Inom 1 år	1-5 år	5-10 år	10-15 år	15 år
Livförsäkringsavsättningar	220 305	13 833	49 593	47 007	34 380	75 492
Avsättning för oreglerade skador	5 428	868	2 062	1 382	687	429
<b>2013</b>						
Livförsäkringsavsättningar	190 102	13 145	47 086	42 245	29 792	57 834
Avsättning för oreglerade skador	5 569	774	2 149	1 388	674	584

#### Kredit- och motpartsrisk

Moderbolagets exponering mot kredit- och motpartsrisk omfattar huvudsakligen exponering mot motparter och emittenter med hög kreditvärdighet och den sammantagna kreditrisken är låg. Kreditrisk får bara avse emittenter och motparter inom OECD-området. För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas ratingklassificering. Kreditrisken begränsas även genom att en högsta exponering tillåts per emittent/motpart. Vid handel med OTC-derivat ska giltigt ISDA- och CSA-avtal finnas. Anvisningar för begränsning av kreditrisk ges i moderbolagets kreditinstruktion.

#### Noter

#### 10 största svenska innehaven

	MSEK
1 Hennes & Mauritz	3 980
2 Nordea Bank	2 546
3 Ericsson	1 988
4 Atlas Copco	1 920
5 Swedbank	1 849
6 Investor	1 826
7 SEB	1 376
8 Svenska Handelsbanken	1 276
9 TeliaSonera	1 262
10 Volvo	1 183
	<b>19 206</b>

#### 10 största utländska innehaven

	MSEK
1 Novo Nordisk	589
2 Apple	560
3 Pandora	514
4 Toyota Motor	413
5 Exxon Mobil	351
6 Novartis	351
7 Microsoft	328
8 Roche Holding	309
9 Royal Dutch Shell	276
10 Commonwealth Bank	271
	<b>3 962</b>

#### Valutafördelning totalt

	% (avrundad)
SEK	72,8%
USD	24,9%
JPY	1,7%
EUR	-2,4%
GBP	0,8%
Övriga	2,2%
	<b>100,0%</b>

## Fortsättning not 2 Risker och riskhantering

## Riskexponering, MSEK

	Räntebärande värdepapper	Valutaderivat	Räntederivat	Övriga derivat
AAA	130 877	—	—	—
AA	5 302	-19	-792	—
A	3 491	273	350	-87
BBB	1 227	315	0	-41
BB el lägre	3 976	—	—	—
	<b>144 873</b>	<b>569</b>	<b>-442</b>	<b>-128</b>

## Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)

## Försäkringsrisk

För Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) hanteras de demografiska försäkringsriskerna genom regelbunden uppföljning av skadeutfall och vid behov omprövning av tillämplade antaganden vid premiesättning och beräkning av avsättningsbehov för inträffade skador. Sjukrisiker inklusive försäkringsrisken för privatvårdsförsäkring är till exempel till viss del konjunkturberoende. Även dödlighetsutvecklingen i samhället och i försäkrat bestånd studeras fortlöpande. Försäkringsavtalen är i de flesta fall skrivna så att framtida förändringar av tillämplade antaganden är tillåtna, även om förändringen kan komma att leda till premieändringar. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har en försiktig hållning till försäkringsrisker och har ett regelverk som syftar till att begränsa försäkringsrisken för egen räkning. Både sjuklighetsrisker och dödlighetsrisker återförsäkras när risken i ett enskilt försäkringskontrakt överstiger en angiven gräns, det så kallade självbehållet. Den riskförsäkringsaffär som nytecknas idag inom fondförsäkringsaffären omfattar främst premiebefrielse, det vill säga sjukrisiker. Avtalen tecknas med individuella kunder i samband med tjänstepensionssparande i Sverige. Risken för moturval vid tecknande av försäkring innehållande försäkringsrisk hanteras genom instruktioner, som bland annat innehåller rutiner för riskbedömning kopplade till storleken på försäkrat belopp, affär av privatvårdsförsäkring och gruppolycksfallsförsäkring är sedan mitten av 2010 inte längre återförsäkrad. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) har valt att acceptera denna risk och hantera den löpande, då bolaget anser att den riskjusterade avkastningen utan återförsäkring överstiger den med återförsäkring.

Åtagandena förvaltas genom en durationsmatchad obligationsportfölj och riskerna analyseras inom Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s Asset & Liability Committee (ALCO). Skadekostnadernas duration visas i tabell nedan.

## Duration

	< 1 år	1 år-5 år	> 5	Total
Skadereserv Privatvård Sv	49%	46%	5%	100%
Skadereserv Privatvård Dk	85%	15%	0%	100%
Skadereserv Grupp	27%	50%	23%	100%
Skadereserv Premiebefrielse	13%	37%	50%	100%

## Finansiella risker

## Marknadsrisk

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s direkta exponering för marknadsrisk är begränsad då det egna kapitalet till största delen investeras i en väldiversifierad obligationsportfölj. Hanteringen av egna investeringar, det vill säga styrning och mandat, regleras av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s placeringsriktlinjer. Uppföljning av skuldtäckning, utfall och risk hanteras i bolagets ALCO. Därutöver är Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) indirekt exponerad för denna risk då intäkterna till stor del består av avgifter från kundernas tillgångar under förvaltning vilka påverkas av tillgångarnas värdeförändring. Exempelvis påverkas värdet av fonder och depåer av både ränterörelserna och aktiemarknadens utveckling och det finns därför både ränterisker och aktiekursrisker vilka påverkar Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s resultat. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) säkrar inte dessa risker hänförliga till förändringar i värdet på kundernas investeringar eller de som uppkommer på grund av valutakursförändringar.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) är också exponerat för marknadsrisker vid köp och försäljning av fondandelar eller andra finansiella instrument som sker till följd av försäkringstagares handel. Den valutakursrisk som detta medför valutasäkras. Marknadsrisker i form av optioner förekommer i vissa försäkringskontrakt men i liten utsträckning. På grund av inriktningen av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s verksamhet är dessa risker av liten betydelse. Riskhantering i form av kontroller utövas med avseende på dessa risker.

## Likviditetsrisk

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) exponeras för likviditetsrisker på flera områden. Några exempel är fondbyten inom fondförsäkring samt finansiering av oväntat stora volymer av ny affär. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) hanterar likviditetsrisken (1) genom att verksamheten har en likviditetsstrategi för den dagliga hanteringen av likviditet i verksamheten, (2) genom att bestämma och löpande övervaka likviditetslimiter samt (3) genom upprättandet av kontinuitetsplaner för likviditetskriser. För kända stora likviditetsrisker finns system för att regelbundet beräkna worst-case scenarier. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s ALCO följer upp likviditeten och bevakar likviditetsriskerna löpande. På daglig basis hanteras likviditetsriskerna för försäkringsverksamheten av Skandias Treasuryavdelning genom prognostisering och upprätthållande av kreditfaciliteter. Genom kreditfaciliteterna ges Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) en bättre förutsättning att hantera oförutsedda likviditetsflöden.

## Kredit- och motpartsrisk

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) exponeras för kreditrisk bland annat i samband med placeringar av skuldtäckningstillgångar. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) exponeras för kreditrisk bland annat i samband med återförsäkring, som dock numera inte är materiell. När det gäller investeringar i obligationer och derivat tillämpar Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) en konservativ placeringsstrategi vilken är begränsad i koncentration och kreditvärdighet. På liknande sätt använder Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), där det är möjligt, enbart sådana återförsäkrare som långsiktigt bedöms ha en god rating enligt Standard & Poor, eller motsvarande. Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) exponeras även för kreditrisker inom distributionsledet. Dessa risker är väldiversifierade med lokala övre gränser för enskilda exponeringar.

*Fortsättning not 2 Risker och riskhantering***Skandiabanken AB (publ)***Finansiella risker**Marknadsrisk*

Skandiabanken AB (publ) exponeras huvudsakligen för marknadsrisk i form av ränterisk, valutakursrisk samt andra prisrisker. Styrelsen beslutar om policy och limiter för ränte- och valutakursrisk. Det yttersta ansvaret för Skandiabanken AB (publ)s hantering av dessa risker åligger vd. Vd har delegerat ansvaret för ränte- och valutakursrisk till CFO, vilken i sin tur lagt ut hanteringen av ränterisk och valutakursrisk till moderbolagets Treasuryavdelning i enlighet med ett funktionsavtal.

Ränterisk uppkommer då räntebindingstider för tillgångar, skulder och derivatinstrument inte sammanfaller och det verkliga värdet eller framtida kassaflöden påverkas av förändringar i marknadsräntor. Skandiabanken AB (publ)s låga känslighet för ränterisker ligger i linje med en målsättning att resultaträkningen i möjligaste mån ska spegla den egentliga bankrörelsen och vara begränsat påverkbar av externa faktorer som tillfälliga svängningar i marknadsräntor. Huvuddelen av bankens in- och utlåning, efter riskavtäckning, är kortfristig, vilket innebär att påverkan på marknadsvärdet är liten då räntorna förändras. Den ränterisk som uppkommer avseende fastförräntade bolånekrediter reduceras genom räntederivat som omvandlar fast räntebindning till rörlig. Ränterisk hänförlig till placeringar i räntebärande värdepapper reduceras av ökad fastförräntad inlåning samt av banken emitterade värdepapper.

Skandiabanken AB (publ) exponeras för valutakursrisk främst genom in- och utlåning till den norska filialen. Skandiabanken AB (publ)s policy är att samtliga poster avseende in- och utlåning mellan den svenska delen och den norska filialen säkras med valutaderivat. Exponering för valutakursrisk uppstår även vid kundhandel avseende fond- och aktiehandel på de internationella valutamarknaderna. Den svenska bankverksamheten hanterar de norska kundernas handel på fond- och aktiemarknaden samt kundaktiviteter hänförliga till banktransaktioner vilket dessutom innebär valutakurs exponering i den svenska verksamheten. Exponering uppstår vidare vid kundaktiviteter hänförliga till banktransaktioner. Exponeringar säkras med valutaterminer för att reducera valutarisken. Valutakursrisken beräknas på samtliga exponeringar i utländsk valuta hänförligt till tillgångar, skulder samt åtaganden utanför balansräkningen. Positionerna värderas till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. Årets löpande resultat hänförligt till utlandsverksamhet beaktas vid positionsberäkning av valutakursrisk.

Andra prisrisker avser aktie- och fondandelskursrisk samt kreditspreadar och räntor. Beroende på val av metod för klassificering av det finansiella instrumentet redovisas värdeförändringar i resultaträkningen alternativt i Övrigt totalresultat. Skandiabanken AB (publ) har ett marginellt handelslager i aktier och fonder, vilket ger en begränsad kursrisk med värdeförändringar redovisade över resultaträkningen.

*Likviditetsrisk*

Styrelsen beslutar om policy och limiter för likviditetsrisk. Det yttersta ansvaret för Skandiabanken AB (publ)s likviditet och finansiering åligger vd. Vd har delegerat ansvaret för likviditetsrisk till CFO, vilken i sin tur lagt ut likviditetshanteringen av likviditetsrisk till moderbolagets Treasuryavdelning i enlighet med ett funktionsavtal.

Treasury ansvarar för den dagliga likviditetshanteringen för den svenska och norska verksamheten. Likviditeten i den norska filialen finansieras av och investeras i norska kronor emedan likviditeten i den svenska verksamheten finansieras av och investeras i svenska kronor.

Om det bedöms att likviditet bör finansieras genom att ta upp lån i annan godkänd valuta än den som ska finansieras ska dessa positioner säkras med valutaderivat. Vid behov kan likviditet överföras från Sverige till Norge och vice versa utan några legala hinder. Treasury ansvarar för genomförande av sådana transaktioner, vilka ska säkras med valutaderivat.

Inom hanteringen av likviditet ingår dagliga stresstester, prognostisering av likviditet och finansieringsbehov, hantering av överskottlikviditet, beredningsplaner för likviditet samt en årlig intern likviditetsutvärdering (ILU). ILU, som liknar intern kapitalutvärdering, men adresserar likviditetsrisk, innebär en kontinuerlig och grundlig utvärdering av samtliga komponenter som tillsammans utgör och/eller stödjer bankens ramverk för likviditetshantering.

Treasury mäter både kortfristig och långfristig likviditetsrisk för varje valuta och på en total basis. Kortfristig likviditet hanteras på interbankmarknaden genom kontinuerlig bevakning av kända framtida in- och utflöden i kombination med prognos på förväntade flöden baserat på erfarenhet av kundernas beteende. För att säkerställa beredskap i situationer där Skandiabanken AB (publ) är i akut behov av likviditet hålls en likviditetsreserv. Likviditetsreserven består av tillgängliga medel som Treasury förfogar över och som är godtagbara som säkerhet hos den svenska och/eller den norska centralbanken. Likviditetsreserven säkerställer att Skandiabanken AB (publ) har möjlighet att omvandla tillgångar med kort varsel till kontanter.

*Kredit- och motpartsrisk*

Det yttersta ansvaret för Skandiabanken AB (publ)s kreditrisk åligger vd. Vd har delegerat ansvaret för kreditrisk avseende utlåning till allmänheten till administrative vice vd. Ansvaret för kreditrisk avseende överskottlikviditet och stora exponeringar har vd delegerat till CFO.

Hantering av kreditrisk bestäms av om kreditrisken hänförs till utlåning till allmänheten i form av hushållsexponeringar eller om kreditrisken avser placeringar av överskottlikviditet. Skandiabanken AB (publ)s utlåning till allmänheten avser hushållsexponeringar i form av bolånekrediter med säkerhet i fastighet eller bostadsrätt, avbetalning, privatlån, konto- och kortkrediter samt depåutlåning. Risken hanteras genom att samtliga kreditpropåer prövas genom en bedömning av kreditökandens återbetalningsförmåga och finansiella ställning samt en värdering av erhållen säkerhet. Hantering av kreditrisker för hushållsexponeringar syftar till att reducera kreditförlusterna och målsättningen är att lånefordringar i största möjliga omfattning ska bestå av ett stort antal krediter med låg risk och god riskspridning.

Skandiabanken AB (publ)s inlåning är större än dess utlåning och skillnaden genererar en överlikviditet som placeras i kort utlåning och räntebärande värdepapper med motparter inom stat, kommun, institut och företag. Risken hanteras genom att exponeringarna prövas genom en bedömning av motpartens återbetalningsförmåga och finansiella ställning samt en värdering av erhållen säkerhet.

#### *Fortsättning not 2 Risker och riskhantering*

Motpartsrisk avser risker kopplade till förändringar i marknadsvärdet för derivat, återköpstransaktioner och lån av värdepapper. Det positiva marknadsvärdet plus belopp för möjlig riskförändring utgör bankens potentiella totala exponering för motpartsrisk vid fallissemang. Med möjlig riskförändring avses ett belopp som skall ge uttryck för möjligheten att det positiva marknadsvärdet stiger under löptiden.

Koncentrationsrisk avser risker hänförliga till finansiella instrument med likartade egenskaper och som kan komma att påverkas på likartat sätt av omvärldsförändringar. Skandiabanken AB (publ) följer upp koncentrationer ur olika perspektiv såsom geografisk fördelning per land och inom respektive land samt större exponeringar mot enskilda kunder och grupper av kunder med inbördes anknytning.

#### **Skandia i Danmark**

Skandia Danmark bedriver både livförsäkringsverksamhet och fondförsäkringsverksamhet. Exponeringen mot försäkringsrisk är relativt sett högre i Danmark än i moderbolaget och Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), men hanteringen överensstämmer i stora delar med det som beskrivits i ovan för dessa bolag.

Skandia Danmarks exponeringar mot marknadsrisk, likviditetsrisk, kredit- och motpartsrisk samt hanteringen av dessa överensstämmer i stort med vad som sägs under Skandias livförsäkringsbolags respektive Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)s avsnitt.

#### **Skandia Investment Management AB**

Skandia Investment Management AB bedriver kapitalförvaltning genom att handla i finansiella instrument som är placerade på kundernas tillgångskonton. Kapitalförvaltningsbolaget har under året inte utfört finansiell handel för egen räkning utan endast inom ramen för de diskretionära mandat bolaget fått från kunder. Under 2014 har moderbolaget och Skandia Fonder AB varit de enda kunderna och all handel med finansiella instrument har gjorts i deras namn. Undantaget är handel med det egna kapitalet, som dock endast placeras i korta räntepapper. Kapitalförvaltningsbolaget är utsatt för operativ risk, affärsrisk och strategisk risk, vilka hanteras enligt koncernens processer för riskhantering.

#### **Skandia Fonder AB**

Skandia Fonder ABs verksamhet består av förvaltning av fonder (internt och externt utlagda), administration, distribution samt produktutveckling. Verksamheten ger upphov till operativ risk, affärsrisk och strategisk risk vilka hanteras i enlighet med koncernens processer.

#### **Operativ risk**

Operativ risk förekommer i alla bolag och alla typer av verksamhet inom Skandia. Hanteringen av operativ risk är därmed enhetligt utformad inom koncernen.

Operativa risker kan i princip bara hanteras genom förebyggande och skadereducerande åtgärder. Skandia hanterar operativa risker dels genom olika former av förebyggande åtgärder och säkerhetsarrangemang, dels genom kontinuitetsplanering som syftar till att hantera eventuella negativa, för Skandia, uppkomna situationer på ett så effektivt sätt som möjligt. Effekter av operativa risker uppkommer vanligtvis i form av kostnader eller ryktesförluster.

Ansvar för att löpande hantera operativa risker är en integrerad del av chefsansvaret inom Skandia. Utöver den löpande och kvartalsvisa hanteringen genomför varje enhet årligen en så kallad självutvärdering av operativa risker. Utvärderingen syftar till att identifiera operativa risker och att kvantifiera de förluster som kan uppstå. Arbetet resulterar i åtgärdsplaner vars implementering är föremål för löpande bevakning. Som ett stöd för riskhanteringen har Skandia ett system för rapportering och uppföljning av incidenter. Alla incidenter följs upp och åtgärder vidtas för att händelsen inte ska upprepas.

#### **Affärsrisk**

Affärsrisk förekommer i alla bolag inom Skandia. Hanteringen av affärsrisk sker övergripande i samband med Skandias affärsplansarbete. Metodik för identifiering och värdering av affärsrisker är i stort överensstämmande med den metodik som tillämpas inom koncernen för operativa risker. Kundbeteenderisk är en del av affärsrisk. Risken innebär att kunder till exempel återköper, flyttar sina försäkringsavtal eller upphör att betala premier för sina avtal med Skandia i en utsträckning som inte har förutsetts, se vidare avsnitt om Försäkringsrisk ovan.

#### **Strategisk risk**

Strategiska risker uppkommer i samband med valsituationer och större förändringar (internt eller externt), till exempel genom felaktiga och missriktade affärsbeslut, som påverkar koncernen på lång sikt. De strategiska riskerna hanteras på en övergripande nivå för hela koncernen.

De strategiska riskerna kan ofta bara hanteras genom en god analys och bra planering inför beslut och genomförandet av förändringar i verksamheten. Detta gör att de strategiska riskerna ofta hanteras som en del av Skandias strategi- och affärsplansarbete. Även om det finns vissa riskbegränsande åtgärder att tillgå, är det ofta svårt att helt undvika dessa risker, som är förknippade med all affärsverksamhet.

## Noter till resultaträkningen

## 3 Premieinkomst, livförsäkringsrörelsen

Koncernen	Individuell		Grupp		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Periodisk premie i form av inbetalda premier	3 981	4 075	5 366	5 024	9 347	9 099
Engångspremie i form av inbetalda premier	8 495	4 564	412	395	8 907	4 959
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	100	45	201	123	301	168
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	2 097	1 062	658	337	2 755	1 399
Portföljpremier, mottagna	497	370	354	293	851	663
Premieskatt	-20	-46	-28	-26	-48	-72
	<b>15 150</b>	<b>10 070</b>	<b>6 963</b>	<b>6 146</b>	<b>22 113</b>	<b>16 216</b>

21 470 (15 305) MSEK avser avtal tecknade i Sverige, 643 (911) MSEK avser avtal tecknade i Danmark.

Av den totala premieinkomsten avser 19 746 (13 497) MSEK återbäringsberättigade avtal. Av premieinkomst inflyttat kapital avser 2 070 (1 049) MSEK inflyttat garanterat kapital och 685 (350) MSEK inflyttade återbäringsmedel.

Moderbolaget	Individuell		Grupp		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Periodisk premie i form av inbetalda premier	3 213	3 074	5 366	5 024	8 579	8 098
Engångspremie i form av inbetalda premier	8 462	4 465	412	395	8 874	4 860
Premieinkomst i form av tilldelad återbäring	100	45	201	123	301	168
Premieinkomst avseende inflyttade försäkringar	2 097	1 062	658	337	2 755	1 399
Portföljpremier, mottagna	497	370	354	293	851	663
Mottagen återförsäkring	15	16	—	0	15	16
Premieskatt	—	—	-28	-26	-28	-26
	<b>14 384</b>	<b>9 032</b>	<b>6 963</b>	<b>6 146</b>	<b>21 347</b>	<b>15 178</b>

Premieinkomst avser i sin helhet avtal tecknade i Sverige.

Av den totala premieinkomsten avser 19 746 (13 497) MSEK återbäringsberättigade avtal.

Av premieinkomst inflyttat kapital avser 2 070 (1 049) MSEK inflyttat garanterat kapital och 685 (350) MSEK inflyttade återbäringsmedel.

## 4 Kapitalavkastning intäkter, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Hyresintäkter från byggnader och mark	2 264	2 142	—	—
<b>Utdelning på aktier och andelar</b>				
Koncernföretag	—	—	1 780	3 774
Andra aktier och andelar	2 760	2 762	2 760	2 746
<b>Ränteintäkter med mera</b>				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 100	5 456	4 894	5 252
Övriga finansiella placeringstillgångar	—	1	—	1
Lån	26	24	26	24
Fordringar på koncernföretag <sup>1)</sup>	—	—	562	422
Övriga finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	74	69	43	52
Valutareultat, netto <sup>2)</sup>	17 023	—	17 023	—
Återläggning av tidigare nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	65	—
<b>Realisationsvinst, netto</b>				
Byggnader och mark	30	—	—	—
Aktier och andelar	7 361	4 653	7 246	4 656
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	—	—	—
	<b>34 638</b>	<b>15 107</b>	<b>34 399</b>	<b>16 927</b>

<sup>1)</sup> Ränteintäkter på finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde.

<sup>2)</sup> Valutakursresultat, både positiva och negativa, uppkommer då moderbolaget har omfattande utländska tillgångar.

## 5 Realiserade vinster på placeringstillgångar, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Byggnader och mark	2 099	1 882	—	—
Aktier och andelar	3 198	12 353	3 307	12 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	6 291	—	5 861	—
	<b>11 588</b>	<b>14 235</b>	<b>9 168</b>	<b>12 354</b>



## 6 Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Livsfall	-10 050	-9 582	-9 871	-9 453
Annullationer och återköp	-2 591	-3 037	-318	-462
Utflyttade försäkringar <sup>1)</sup>	-746	-928	-746	-928
Dödsfall	-1 213	-1 153	-1 089	-1 050
Sjukfall	-1 138	-1 153	-853	-869
Skaderegleringskostnader <sup>2)</sup>	-132	-95	-61	-59
	<b>-15 870</b>	<b>-15 948</b>	<b>-12 938</b>	<b>-12 821</b>

<sup>1)</sup> Av utflyttade försäkringar avser -474 (-583) MSEK utflyttat garanterat kapital och -272 (-345) MSEK utflyttade återbäringsmedel.

<sup>2)</sup> Omfattar driftskostnader för skadereglering -62 (-60) MSEK för moderbolaget och -114 (-109) MSEK för koncernen samt förändring av skadebehandlingsreserv 1 (1) MSEK för moderbolaget och -18 (14) MSEK för koncernen.

## 7 Återbäring och rabatter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Återbäring utbetald under året	-6 658	-6 371	-6 658	-6 371
Ianspråktagen konsolideringsfond	6 357	6 203	6 357	6 203
	<b>-301</b>	<b>-168</b>	<b>-301</b>	<b>-168</b>

## 8 Driftskostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Anskaffningskostnader	-1 234	-1 281	-368	-225
Förändring förutbetalda anskaffningskostnader				
direkt försäkring	-81	-120	101	-47
Administrationskostnader <sup>1)</sup>	-1 875	-1 861	-1 319	-1 287
Återförsäkrarens provisioner och vinstandelar	5	0	-1	0
<b>Totalt driftskostnader i liv- och skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-3 185</b>	<b>-3 262</b>	<b>-1 587</b>	<b>-1 559</b>
Förvaltningskostnader placeringstillgångar <sup>2)</sup>	-222	-350	-196	-216
Fastighetsförvaltningskostnader	-58	-61	—	—
Skaderegleringskostnader <sup>3)</sup>	-114	-109	-62	-60
Kostnader i bankverksamheten	-1 070	-1 148	—	—
Kostnader övriga rörelsedrivande enheter	-269	-264	—	—
<b>Totalt driftskostnader</b>	<b>-4 198</b>	<b>-5 194</b>	<b>-1 845</b>	<b>-1 835</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Samtliga driftskostnader per kostnadsslag</b>				
Personalkostnader	-2 468	-2 411	-1 654	-1 247
Lokalkostnader	-238	-135	-187	-169
Avskrivningar	-81	-45	-18	-15
IT-kostnader	-548	-611	-366	-435
Provisioner externa	-1 056	-988	-453	-267
Övrigt	-527	-1 004	833	298
	<b>-4 918</b>	<b>-5 194</b>	<b>-1 845</b>	<b>-1 835</b>

<sup>1)</sup> I administrationskostnader för koncernen ingår ersättning till revisionsföretag enligt nedan.

<sup>2)</sup> Ingår i Kapitalavkastning kostnader i det tekniska och icke-tekniska resultatet.

<sup>3)</sup> Ingår i Försäkringsersättningar (efter avgiven återförsäkring) i resultaträkningen.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ersättning till revisionsföretag</b>				
<b>Revisionsarvoden</b>				
Deloitte	-17,6	-19,0	-6,9	-7,0
	<b>-17,6</b>	<b>-19,0</b>	<b>-6,9</b>	<b>-7,0</b>
<b>Revisionsarvoden utöver revisionsuppdraget</b>				
Deloitte	-1,8	-1,0	-0,6	-1,0
	<b>-1,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,0</b>
<b>Skatterådgivning</b>				
Deloitte	-0,2	-1,0	—	—
	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>	—	—
<b>Övriga tjänster</b>				
Deloitte	-5,9	-8,0	-3,3	-7,0
	<b>-5,9</b>	<b>-8,0</b>	<b>-3,3</b>	<b>-7,0</b>
<b>Totalt ersättning till revisionsföretag</b>	<b>-25,5</b>	<b>-29,0</b>	<b>-10,8</b>	<b>-15,0</b>

## 9 Kapitalavkastning kostnader, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Driftskostnader från byggnader och mark	-893	-892	—	—
Kapitalförvaltningskostnader	-221	-341	-196	-216
<b>Räntekostnader</b>				
Räntekostnader finansiella instrument	—	-15	—	-15
Övriga räntekostnader med mera <sup>1)</sup>	-4	-5	—	-3
Övriga finansiella kostnader	-497	-73	-360	-43
Valutaresultat, netto <sup>2)</sup>	—	-1 907	—	-1 905
Nedskrivning av dotterbolagsaktier	—	—	—	-644
<b>Realisationsförlust, netto</b>				
Byggnader och mark	—	-348	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 302	-400	-1 469	-344
	<b>-2 917</b>	<b>-3 981</b>	<b>-2 025</b>	<b>-3 170</b>

<sup>1)</sup> Räntekostnader på finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde.

<sup>2)</sup> Valutaresultat, både positivt och negativt, uppkommer då moderbolaget har omfattande utländska tillgångar.

## 10 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, teknisk redovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	-6 999	—	-6 826
	<b>—</b>	<b>-6 999</b>	<b>—</b>	<b>-6 826</b>

## 11 Övriga tekniska intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Volymbaserad kostnadsreduktion	1 472	1 530	—	—
Avgiftsuttag för avkastningsskatt <sup>1)</sup>	496	326	—	—
Övriga intäkter	141	152	17	0
Övriga kostnader	—	0	—	—
	<b>2 109</b>	<b>2 008</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Motsvarande kostnad redovisas som skattekostnad och ingår i raden avkastningsskatt i not 19.

## 12 Kapitalavkastning intäkter, icke-teknisk redovisning

	Koncernen	
	2014	2013
<b>Utdelning på aktier och andelar</b>		
Andra aktier och andelar	0	7
Förändring kapitalandel intresseföretag	3	—
<b>Ränteintäkter med mera</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	55	52
Övriga ränteintäkter	3	39
Valutaresultat, netto	57	50
<b>Realisationsvinst, netto</b>		
Aktier i dotterbolag	—	48
Andra aktier och andelar	0	—
Övriga finansiella placeringstillgångar	3	—
	<b>121</b>	<b>196</b>

## 13 Orealiserade vinster på placeringstillgångar, icke-teknisk redovisning

	Koncernen	
	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	23	—
	<b>23</b>	<b>—</b>

**14 Kapitalavkastning kostnader, icke-teknisk redovisning**

	Koncernen	
	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-1	-9
<b>Räntekostnader</b>		
Övriga räntekostnader med mera	-139	-122
<b>Realisationsförlust, netto</b>		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1	-10
Övriga finansiella placeringstillgångar	—	-6
	<b>-141</b>	<b>-147</b>

**15 Orealiserade förluster på placeringstillgångar, icke-teknisk redovisning**

	Koncernen	
	2014	2013
Aktier och andelar	-4	—
Räntebärande värdepapper	—	-33
Valutaresultat, netto	-1	—
	<b>-5</b>	<b>-33</b>

**16 Resultat bankverksamhet, före bokslutsdispositioner**

Resultaträkning	2014	2013
	jan - dec	jan - dec <sup>1)</sup>
Ränteintäkter	3 186	2 710
Räntekostnader	-1 768	-1 592
<b>Räntenetto<sup>2)</sup></b>	<b>1 418</b>	<b>1 118</b>
Provisionsintäkter	480	445
Provisionskostnader	-220	-193
<b>Provisionsnetto</b>	<b>260</b>	<b>252</b>
<b>Nettoreultat finansiella transaktioner</b>	<b>41</b>	<b>29</b>
<b>Övriga rörelseintäkter</b>	<b>51</b>	<b>64</b>
<b>Totalt rörelseintäkter</b>	<b>1 770</b>	<b>1 463</b>
Personalkostnader <sup>3)</sup>	-407	-366
Övriga administrationskostnader	-661	-687
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-2	-3
Övriga rörelsekostnader	-85	-68
<b>Totalt kostnader före kreditförluster</b>	<b>-1 155</b>	<b>-1 124</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>615</b>	<b>339</b>
<b>Kreditförluster, netto<sup>4)</sup></b>	<b>-41</b>	<b>-41</b>
<b>Avyttring materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar, netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat före skatt</b>	<b>574</b>	<b>298</b>
<b>Koncernjustering på resultat före skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets resultat före skatt och bokslutsdispositioner, efter koncernjustering</b>	<b>574</b>	<b>298</b>

<sup>1)</sup> Redovisning av provisionsintäkter och provisionskostnader har delvis omklassificerats under 2014. Syftet är att ge en mer rättvisande bild av Provisionsnettot. Intäkter rörande betalningsförmedlingsprovisioner samt kostnader avseende värdepappers-, kort- och betalningsförmedlingsprovisioner som tidigare redovisats under Nettoreultat finansiella transaktioner respektive Administrationskostnader har klassificerats om till Provisionsintäkter respektive Provisionskostnader.

Fortsättning not 16 Resultat bankverksamhet, före bokslutsdispositioner

2) Räntenetto	2014		2013	
	Ränta	Medelränta %	Ränta	Medelränta %
<b>Ränteintäkter</b>				
Utlåning till kreditinstitut	12	0,82	24	1,04
Utlåning till allmänheten	2 866	3,39	2 327	3,58
Räntebärande värdepapper	294	1,54	351	1,91
Övriga	1	—	0	0,00
	<b>3 173</b>	<b>2,94</b>	<b>2 702</b>	<b>3,07</b>
<b>Räntekostnader</b>				
Skulder till kreditinstitut	-1	1,36	-2	1,28
In- och upplåning från allmänheten	-1 322	1,77	-1 417	1,94
Emitterade värdepapper	-404	1,75	-122	1,86
Efterställda skulder	-18	2,04	-28	2,48
Övriga	-10	0,12	-15	0,26
	<b>-1 755</b>	<b>1,64</b>	<b>-1 584</b>	<b>1,81</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>1 418</b>	<b>1,30</b>	<b>1 118</b>	<b>1,26</b>

Avvikelse totala ränteintäkter respektive räntekostnader jämfört med resultaträkningen uppgår till 13 (8) MSEK. Avser räntekostnader hänförliga till säkringsinstrument vilka i not förs om till ränteintäkter för att ge en mer rättvisande bild med hänsyn tagen till syftet med säkringarna.

3) För personalkostnader hänvisas till not 51.

4) Kreditförluster	2014	2013
<b>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar</b>		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4	-10
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade	4	11
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-16	-15
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	8	0
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	3	10
<b>Årets nettokostnad</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>
Årets förändring av reservering för individuellt värderade lånefordringar	-7	-5
Årets förändring av reservering av gruppvisa homogena lånefordringar	5	0
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>

Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk:	2014	2013
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-31	-28
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	14	8
Avsättning/upplösning för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-17	-12
<b>Årets nettokostnad för gruppvis värderade lånefordringar</b>	<b>-34</b>	<b>-32</b>
<b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>-41</b>	<b>-41</b>

## 17 Resultat övrig rörelsedrivande verksamhet, före bokslutsdispositioner

Koncernen	2014	2013
Skandikon Pensionsadministration AB	-2	-1
Skandikon Administration AB	6	7
Skandia Asset Management Fondsmäglerselskab A/S <sup>1)</sup>	7	—
Skandia A/S <sup>1)</sup>	0	—
Skandia Fonder AB	27	22
Skandia Försäljning AB	5	-27
Skandia Capital AB	5	15
Skandia Investment Management AB	-15	0
	<b>33</b>	<b>16</b>

<sup>1)</sup> Skandia A/S och Skandia Asset Management Fondsmäglerselskab A/S redovisas from 2014 som övrig rörelsedrivande verksamhet. Effekten på jämförelsetalen för föregående år anses inte materiell och dessa har därför inte omarbetats.

## 18 Övriga intäkter och kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Periodens avskrivning PVIF <sup>1)</sup>	-1 384	-1 376	—	—
Periodens avskrivning Stabil inlåning <sup>1)</sup>	-55	-56	—	—
Övrigt	—	-6	—	—
	<b>-1 439</b>	<b>-1 438</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

<sup>1)</sup> Se not 21.

## 19 Skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Aktuell skattekostnad</b>				
Avkastningsskatt	-1 549	-912	-1 053	-586
Kupongskatt	-190	-188	-190	-188
Inkomstskatt	-426	-127	-285	-3
	<b>-2 165</b>	<b>-1 227</b>	<b>-1 528</b>	<b>-777</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>	<b>-778</b>	<b>-125</b>	<b>-136</b>	<b>-61</b>
	<b>-2 943</b>	<b>-1 352</b>	<b>-1 664</b>	<b>-838</b>
<b>Aktuell skattekostnad</b>				
Avkastningsskatt	-1 549	-1 061	-1 053	-735
Justering av avkastningsskatt hänförlig till tidigare taxeringsår	—	149	—	149
Kupongskatt	-190	-188	-190	-188
<b>Totalt avkastningsskatt och kupongskatt</b>	<b>-1 739</b>	<b>-1 100</b>	<b>-1 243</b>	<b>-774</b>
Skatt på årets resultat	-446	-123	-285	-2
Justering av skatt hänförlig till tidigare taxeringsår	20	-4	—	-1
<b>Totalt inkomstskatt</b>	<b>-426</b>	<b>-127</b>	<b>-285</b>	<b>-3</b>
	<b>-2 165</b>	<b>-1 227</b>	<b>-1 528</b>	<b>-777</b>
<b>Uppskjuten skatt hänförlig till</b>				
Orealiserade resultat på placeringstillgångar	-140	-57	-137	-63
Skillnaden mellan bokförda och skattemässiga värden på fastigheter	-676	-516	—	—
Beräknad pensionsskuld	-3	246	1	1
Övriga temporära skillnader	-19	-9	—	1
Underskottsavdrag	63	140	—	—
Obeskattade reserver	-95	4	—	—
Immateriella tillgångar	92	67	—	—
	<b>-778</b>	<b>-125</b>	<b>-136</b>	<b>-61</b>
<b>Skatt på årets resultat</b>				
Aktuell skatt	-426	-127	-285	-3
Uppskjuten skatt	-778	-125	-136	-61
	<b>-1 204</b>	<b>-252</b>	<b>-421</b>	<b>-64</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Avstämning effektiv skattesats avseende inkomstskatt</b>				
Resultat före skatt	20 370	28 911	17 545	29 171
Avgår resultat i avkastningsbeskattad verksamhet	-14 934	-26 163	-15 587	-27 670
<b>Totalt resultat i inkomstbeskattad verksamhet</b>	<b>5 436</b>	<b>2 748</b>	<b>1 958</b>	<b>1 501</b>
Skatt enligt gällande skattesats 22%	-1 196	-605	-431	-330
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ ej skattepliktiga intäkter	-3	26	7	261
Skatteeffekt av tidigare år	-10	53	—	-1
Skatteeffekt av andra skattesatser i utlandet	-20	-11	—	—
Skatteeffekt av förändring nettoskuld/nettofordran ej upptagen i balansräkningen	17	12	—	—
Skatteeffekt av förändring av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skatt ej beaktats	4	267	—	—
Övrigt	4	6	3	6
	<b>-1 204</b>	<b>-252</b>	<b>-421</b>	<b>-64</b>

## 20 Nettoresultat per kategori placeringstillgångar samt övriga finansiella tillgångar och skulder

Koncernen	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen				Lånefordringar och kundfordringar		Finansiella tillgångar som kan säljas		Säkringsredovisning		Övrig tillgång/skuld ej värderad till verkligt värde		Fastigheter värde- rade till verkligt värde över resultat- räkningen		Totalt	
	Som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel										2014	2013	2014	2013
	2014	2013	2014	2013												
Förvaltningsfastigheter	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 503	2 367	3 503	2 367
Aktier	28 863	18 599	41	9	—	—	-34	17	—	—	-15	76	—	—	28 855	18 701
Räntebärande värdepapper	13 056	-1 506	53	12	—	—	317	366	—	—	—	—	—	—	13 426	-1 128
Derivat	—	—	-2 526	-1 256	—	—	—	—	-113	61	—	—	—	—	-2 639	-1 195
Övriga lån och fordringar	—	—	—	—	3 509	2 863	—	—	112	-61	—	—	—	—	3 621	2 802
Övriga finansiella skulder	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-52	-114	—	—	-52	-114
Emitterade värdepapper	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-404	-122	—	—	-404	-122
Inlåning	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-2 664	-1 442	—	—	-2 664	-1 442
	<b>41 919</b>	<b>17 093</b>	<b>-2 432</b>	<b>-1 235</b>	<b>3 509</b>	<b>2 863</b>	<b>283</b>	<b>383</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-3 135</b>	<b>-1 602</b>	<b>3 503</b>	<b>2 367</b>	<b>43 646</b>	<b>19 869</b>

Moderbolaget	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen				Lånefordringar och kundfordringar		Övrig tillgång/skuld ej värderad till verkligt värde		Totalt	
	Som bestämts tillhöra kategorin		Innehav för handel						2014	2013
	2014	2013	2014	2013						
Aktier	28 860	18 586	—	—	—	—	1 846	3 130	30 706	21 716
Räntebärande värdepapper	12 744	-1 353	—	—	—	—	—	—	12 744	-1 353
Derivat	—	—	-2 915	-1 254	—	—	—	—	-2 915	-1 254
Övriga lån och fordringar	—	—	—	—	1 248	495	—	—	1 248	495
Övriga finansiella skulder	—	—	—	—	—	—	-45	-103	-45	-103
	<b>41 604</b>	<b>17 233</b>	<b>-2 915</b>	<b>-1 254</b>	<b>1 248</b>	<b>495</b>	<b>1 801</b>	<b>3 027</b>	<b>41 738</b>	<b>19 501</b>

## Noter till balansräkning

## 21 Immateriella tillgångar

Koncernen	2014						2013					
	Förvärvade immateriella tillgångar <sup>1)</sup>				Övriga immateriella tillgångar	Totalt immateriella tillgångar	Förvärvade immateriella tillgångar <sup>1)</sup>				Övriga immateriella tillgångar	Totalt immateriella tillgångar
	PVIF	Stabil inlåning	Varumärke	Goodwill			PVIF	Stabil inlåning	Varumärke	Goodwill		
Anskaffningsvärde vid årets början	13 794	442	416	330	749	15 731	13 754	442	413	329	717	15 655
Årets investeringar	—	—	—	—	19	19	—	—	—	—	30	30
Årets försäljning/utrangeringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-3	-3
Borttag av immateriella tillgångar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valutaomräkningseffekt	109	—	7	1	19	136	40	—	3	1	5	49
<b>Akkumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>13 903</b>	<b>442</b>	<b>423</b>	<b>331</b>	<b>787</b>	<b>15 886</b>	<b>13 794</b>	<b>442</b>	<b>416</b>	<b>330</b>	<b>749</b>	<b>15 731</b>
Avskrivningar vid årets början	-2 759	-111	—	—	-529	-3 399	-1 375	-56	—	—	-507	-1 938
Årets avskrivningar <sup>2)</sup>	-1 384	-55	—	—	-54	-1 493	-1 376	-55	—	—	-20	-1 451
Borttag av immateriella tillgångar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3	3
Valutaomräkningseffekt	-28	—	—	—	-15	-43	-8	—	—	—	-5	-13
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>	<b>-4 171</b>	<b>-166</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-598</b>	<b>-4 935</b>	<b>-2 759</b>	<b>-111</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-529</b>	<b>-3 399</b>
Nedskrivningar vid årets början	—	—	—	—	-152	-152	—	—	—	—	-152	-152
Årets nedskrivningar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Borttag av immateriella tillgångar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Valutaomräkningseffekt	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-152</b>	<b>-152</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-152</b>	<b>-152</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>9 732</b>	<b>276</b>	<b>423</b>	<b>331</b>	<b>37</b>	<b>10 799</b>	<b>11 035</b>	<b>331</b>	<b>416</b>	<b>330</b>	<b>68</b>	<b>12 180</b>
Immateriella tillgångar redovisade som tillgång i bankverksamhet	—	—	—	—	331	331	—	—	—	—	95	95
<b>Totalt redovisat värde</b>	<b>9 732</b>	<b>276</b>	<b>423</b>	<b>331</b>	<b>368</b>	<b>11 130</b>	<b>11 035</b>	<b>331</b>	<b>416</b>	<b>330</b>	<b>163</b>	<b>12 275</b>

<sup>1)</sup> De immateriella tillgångarna består av Förvärvade övervärden i försäkringsbestånd så kallad purchased value of in force (PVIF), stabil inlåning i Skandiabanken AB (publ), varumärket Skandia som har förvärvats från Old Mutual Ltd för nyttjanderätt inom Sverige.

<sup>2)</sup> Avskrivningar på PVIF och Stabil inlåning redovisas på raden Övriga kostnader i resultaträkningen medan avskrivningar på Övriga immateriella tillgångar redovisas på raden Driftskostnader.

## Fortsättning not 21 Immateriella tillgångar

## Avskrivningstider

Typ av immateriell tillgång	Nyttjandeperiod	Avskrivningsmetod
Programvaror och IT-system	3-10 år	Linjär
PVIF	15 år	50% linjär 1-5 år, 50% linjär 6-15 år
Stabil inlåning	8 år	Linjär
Varumärke	Obestämbar	—
Goodwill	Obestämbar	—

## Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod fördelad per verksamhet

Verksamhet	Redovisat värde		
	Goodwill	Varumärke	Totalt
Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ)	265	234	499
Skandia Link Livsforsikring A/S	20	110	130
Skandiabanken AB (publ) och Skandia Fonder AB	46	79	125
	<b>331</b>	<b>423</b>	<b>754</b>

## Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövning genomförs för samtliga förvärvade immateriella tillgångar hänförliga till förvärvet av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) den 21 mars 2012. Prövningen genomförs per kassagenererande enhet, definierat som förvärvad legal enhet som utgör ett verksamhetsområde. Tre kassagenererande enheter identifierades: Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), Skandiabanken AB (publ) samt Skandia Link Livsforsikring A/S. Nedskrivningsprövningen genomförs för varje kassagenererande enhet genom att jämföra det bokförda värdet på nettotillgångarna, inklusive goodwill, med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet motsvarar ett nyttjandevärde som beräknas genom diskonterade kassaflöden.

## Försäkringsverksamheterna Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandia Link Livsforsikring A/S

Nyttjandevärdet utgör respektive bolags kapitalbasbidrag till Livförsäkringsbolaget Skandias, ömsesidigt Solvens 2 balansräkning plus en marknadsvärdesjustering som beaktar värdet från framtida premier från befintliga försäkringskontrakt.

Respektive bolags kapitalbasbidrag består av dess Solvens 2 kapitalbas och förvärvspremie från moderbolagets förvärv av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) den 21 mars 2012 enligt den justerade kapitalandelsmetoden som specificeras i delegerad EU-förordning 2015/35 i Solvens 2 regelverket. Förvärvspremien speglar ett nuvärde av förväntad framtida försäkringsaffär och kostnadssynergier.

Solvens 2 kapitalbasen beskriver ett värde av ett försäkringsbolag utifrån ett solvens syfte och motsvarar skillnaden mellan marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Marknadsvärdering av respektive bolags skulder består av bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar samt justering för icke-hedgningsbara risker. I bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar beaktas även framtida vinster från befintliga försäkringskontrakt med vissa begränsningar för vinster från framtida premier därav beaktas detta i marknadsvärdesjusteringen. I linje med den föreslagna nya försäkringsrörelselagen (FRL), baserat på Solvens 2 direktivet, avseende värdering av försäkringstekniska avsättningar är värderingen marknadskonsistent och den riskfria räntekurvan utgör grunden i värderingen. Icke ekonomiska antaganden ska vara bästa skattning i enlighet med den föreslagna nya FRL.

## Bank- och fondverksamheten – Skandiabanken AB (publ) och Skandia Fonder AB

Nyttjandevärdet motsvarar nuvärdet av förväntade framtida fria kassaflöden till aktieägare vilket baseras på fastställd femårig affärsplan samt en tillväxtfaktor på 2 procent efter planperioden. Framtida kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus riskpremier. För prövningen av nedskrivningsbehovet 2014 användes en diskonteringsränta som uppgick till 10,6 procent.

## Utfall och känslighetsanalys

De prövningar av nedskrivningsbehovet som gjordes 2014 på samtliga tre kassagenererande enheter påvisade inte något behov av en nedskrivning av goodwill eller övriga förvärvade immateriella tillgångar. Ett antal stresstester har genomförts på samtliga kassagenererande enheter där scenarion med lägre förväntade kassaflöden och lägre förväntat värde på ny affär har prövats. De scenarion som har prövats i bankverksamheten är att det förväntade utfallet enligt plan justeras till 80 procent. I försäkringsverksamheten prövas scenariot att det uppskattade värdet av framtida försäljning justeras ned till 50 procent. Utfallet av stresstesterna visade ej på något behov av en nedskrivning av goodwill eller övriga förvärvade immateriella tillgångar.



## 22 Förvaltningsfastigheter

Koncernen	2014	2013
<b>Verkligt värde</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>32 954</b>	<b>30 170</b>
Förvärv under året	243	174
Investering i befintliga fastigheter	1 255	1 215
Försäljningsintäkter sålda fastigheter	-121	-140
Realiserad värdeförändring	30	-358
Orealiserad värdeförändring	2 099	1 893
<b>Utgående balans</b>	<b>36 460</b>	<b>32 954</b>
Skattemässigt restvärde i Sverige	17 822	17 492

Under året har 3 (2) fastigheter förvärvat med tillträde under 2014.

Under 2014 har 1 (1) fastighet sålts till ett värde av 85 (123 MSEK)

Därutöver har tilläggsköpeskillingar m m erhållits med 36 (17) MSEK.

Under 2014 genererade 98,4% ( 92,2%) av förvaltningsfastigheterna hyresintäkter.

### Verkligt värde på förvaltningsfastigheter

Skandia Liv Fastigheter AB redovisar förvaltningsfastigheter till verkligt värde, det vill säga till det marknadsvärde som vid en extern värdering har åsatts fastigheterna. Samtliga fastigheter marknadsvärderas vid årsskiftet enligt värderingshandledning och följer riktlinjerna för IPD Svenskt Fastighetsindex.

Skandia Liv Fastigheter AB använder sig av flera externa värderingsföretag där alla värderare är auktoriserade av Samhällsbyggarna. Föreningen Samhällsbyggarna bildades den 1 januari 2013 genom en sammanslagning av ASPECT och Lantmätarnas- och Fastighetsekonomernas Riksförningar samt SVR (Väg- och Vattenbyggarnas Riksförbund). Flera av värderarna är även certifierade enligt den internationella organisationen RICS (Royal Institution of Chartered Surveyors).

En omfördelning av objekten mellan värderingsföretagen sker över tiden för att öka tillförlitligheten i bedömda verkliga värden. Alla fastighetsvärden är resultatet av värderingsföretagens bedömningar vid en given tidpunkt, värdetidpunkten 31 december 2014, och inkluderar en viss osäkerhet vilken uppskattningsvis rör sig om +/- 5-10 procent per fastighet.

### Värderingsprinciper

Värderingsföretagen har i sina värdebedömningar utgått från två olika värderingsmetoder, dels kassaflödesmetod och dels ettårig nettokapitaliseringsmetod. De olika metoderna bör komma fram till likartat resultat eftersom båda bygger på ortsprisanalyser.

I Skandia Liv Fastigheter ABs fall har verkligt värde bedömts via en kassaflödesanalys för flertalet fastigheter. En kassaflödesanalys baseras på uppskattningar av en fastighets avkastningsförmåga. Metoden innebär att förväntade framtida betalningsströmmar och restvärden nuvärdesberäknas.

Värderingsantaganden:	2014	2013
Kalkylperiod, i huvudsak	5 alt. 10	5 alt. 10 år
Årlig inflation, i huvudsak	1,8	2 %
Kalkylränta	4,7-9,9	5,0-10,2 %
Viktad kalkylränta	6,81	7,2 %
Direktavkastningskrav	2,7-8,0	3,0-8,0 %
Viktat direktavkastningskrav för bedömning av restvärde	4,89	5,1 %
Drifts- och underhållskostnader	570	547 kr/kvm
Genomsnittlig långsiktig vakans:		
Kommersiellt	3,2	3,4 %
Bostäder	0,5	0,5 %

### Känslighetsanalys avseende fastigheternas marknadsvärde

Fastigheternas marknadsvärde är känsliga för de antaganden som används i kalkylen.

Genom att variera ett antal parametrar beräknas känsligheten i värderingen.

Känslighetsanalys	Förändring	Värdeförändring
Hyresintäkter	+/-1%	+463 / -463 MSEK
Direktavkastningskrav	+/-1%-enhet	-6 190 / +9 373 MSEK

Känslighetsanalys resultat	Förändring	Årlig resultat effekt
Ekonomisk uthyrningsgrad	+/-1%-enhet	+/- 21 MSEK
Hyresintäkter	+/-1%	+/- 20 MSEK
Fastighetskostnader	+/-1%	+/- 8 MSEK
Värdeförändring förvaltningsfastigheter	+/-1%	+/- 365 MSEK

## 23 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

### Moderbolaget

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag <sup>1)</sup>	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Eget kapital	Varav årets resultat	Kapitalandel, %	Verkligt värde 2014	Verkligt värde 2013	Redovisat värde 2014	Redovisat värde 2013
Försäkringsaktiebolaget Skandia <sup>2)3)4)7)</sup>	502017-3083	Stockholm	1 030 762 688	17 299	785	100	22 373	24 626	22 079	22 754
Skandia Liv Fastigheter AB <sup>2)</sup>	556140-2826	Stockholm	50 000	13 487	2 305	100	13 736	11 183	5 610	5 610
Skandia Link Livsforsikring A/S <sup>3)4)5)</sup>	20952237	Köpenhamn	7 473	1 781	-313	100	2 575	—	1 942	—
Skandia Livsforsikring A/S <sup>5)</sup>	88025512	Köpenhamn	—	—	—	—	—	523	—	523
Skandia Livsforsikring A A/S <sup>4)</sup>	29637873	Köpenhamn	90 006	269	85	100	269	171	269	171
Skandia Investment Management AB	556606-6832	Stockholm	1 000	74	-13	100	74	87	74	87
Skandikon Pensionsadministration AB	556217-8300	Stockholm	1 000	30	-1	100	30	31	28	28
Skandia Försäljning AB	556649-0362	Stockholm	1 000	17	4	100	17	14	17	14
Skandikon Administration AB	556023-4782	Malmö	1 200	13	4	100	13	9	7	7
Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S <sup>3)</sup>	31613876	Köpenhamn	8 000 000	35	6	100	35	50	3	2
Skandia A/S <sup>3)</sup>	27192319	Köpenhamn	500	7	0	100	7	3	1	1
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	5 000 000	3	-1	25	3	—	3	—
							<b>39 132</b>	<b>36 697</b>	<b>30 033</b>	<b>29 197</b>

### Lån till koncernföretag

Skandia Liv Fastigheter AB									18 500	16 600
Skandia Livsforsikring A/S <sup>3)</sup>									—	83
Skandia Link Livsforsikring A/S <sup>5)6)</sup>									76	—
Skandia Livsforsikring A A/S <sup>6)</sup>									89	71
Skandiabanken AB (publ)									900	—
									<b>19 565</b>	<b>16 754</b>
<b>Totalt placeringar i koncernföretag och intresseföretag</b>									<b>49 598</b>	<b>45 951</b>

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	2014	2013
<b>Ingående balans anskaffningsvärde</b>	<b>31 049</b>	<b>30 934</b>
Årets kapitaltillskott	0	115
Årets anskaffningar	769	—
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>31 818</b>	<b>31 049</b>
<b>Ingående balans nedskrivningar</b>	<b>-1 852</b>	<b>-1 208</b>
Årets nedskrivningar	-35	-695
Återlagda nedskrivningar	102	51
<b>Utgående balans nedskrivningar</b>	<b>-1 785</b>	<b>-1 852</b>
	<b>30 033</b>	<b>29 197</b>

## Fortsättning not 23 Placeringar i koncernföretag och intresseföretag

## Koncernen

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag <sup>1)</sup>	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Eget kapital	Varav årets resultat	Kapitalandel, %	Verkligt värde 2014	Verkligt värde 2013	Redovisat värde 2014	Redovisat värde 2013
Sophiahemmet Rehab Center AB <sup>8)</sup>	556248-6323	Stockholm	750	4	2	50	4	1	3	0
Försäkringsgirot Sverige AB	556482-4471	Stockholm	5 000 000	3	-1	25	3	—	3	—
							<b>7</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

Förändring i aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	2014	2013
<b>Ingående balans anskaffningsvärde</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Årets kapitaltillskott	0	—
Årets anskaffningar	25	—
<b>Utgående balans anskaffningsvärde</b>	<b>28</b>	<b>3</b>
<b>Ingående balans förändring kapitalandelar</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
Årets förändring i kapitalandelar	-19	—
<b>Utgående balans förändring kapitalandelar</b>	<b>-22</b>	<b>-3</b>
	<b>6</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Samtliga bolag är onoterade.

<sup>2)</sup> Eget kapital och resultat är konsoliderade uppgifter för bolaget inklusive dotterbolag.

<sup>3)</sup> Under 2014 har Försäkringsaktiebolagets Skandias andelar i Skandia Link Livsforsikring A/S (100%), Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S (50%) och Skandia A/S (50%) förvärvats av moderbolaget.

<sup>4)</sup> Utöver eget kapital tillkommer värdet av befintligt och framtida försäkringsbestånd vid värderingen till verkligt värde.

<sup>5)</sup> Skandia Livsforsikring A/S har under 2014 fusionerats med Skandia Link Livsforsikring A/S.

<sup>6)</sup> Lånen löper utan fastställd slutförfallodag.

<sup>7)</sup> Här ingår även värdet på Skandiabanken AB (publ).

<sup>8)</sup> Sophiahemmet Rehab Center AB ägs 50% av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

## 24 Aktier och andelar

	2014		2013 <sup>1)</sup>	
	Anskaffningsvärde	Verkligt värde	Anskaffningsvärde	Verkligt värde
<b>Koncernen</b>				
Svenska företag	26 015	38 775	22 381	33 563
Utländska företag	83 539	100 275	74 205	86 975
	<b>109 554</b>	<b>139 050</b>	<b>96 586</b>	<b>120 538</b>
Noterade aktier		100 265		90 451
Onoterade aktier		38 785		30 087
		<b>139 050</b>		<b>120 538</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Svenska företag	26 014	38 775	22 495	33 563
Utländska företag	83 396	100 151	74 077	86 869
	<b>109 410</b>	<b>138 926</b>	<b>96 572</b>	<b>120 432</b>
Noterade aktier		100 143		90 350
Onoterade aktier		38 783		30 082
		<b>138 926</b>		<b>120 432</b>

<sup>1)</sup> Föregående års siffror har justerats för att även inkludera alternativa placeringar.

Allt kan men kommer inte att avvecklas inom 12 månader.

## 25 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

	2014		2013	
	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde
<b>Koncernen</b>				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	25 252	28 852	21 789	21 115
Svenska bostadsinstitut	98 422	99 905	83 955	83 827
Övriga svenska emittenter	19 604	20 085	28 685	29 186
Utländska stater	1 042	1 042	2 212	2 207
Övriga utländska emittenter	11 595	15 283	13 772	13 830
	<b>155 915</b>	<b>165 167</b>	<b>150 413</b>	<b>150 165</b>
Noterade värdepapper		161 865		148 722
Onoterade värdepapper		3 302		1 443
		<b>165 167</b>		<b>150 165</b>
<b>Moderbolaget</b>				
Värdepapper emitterade av:				
Svenska staten	24 978	28 552	21 295	20 597
Svenska bostadsinstitut	98 215	99 695	83 737	83 605
Övriga svenska emittenter	18 470	18 934	28 004	28 499
Utländska stater	—	—	—	—
Övriga utländska emittenter	4 227	4 781	4 122	3 924
	<b>145 890</b>	<b>151 962</b>	<b>137 158</b>	<b>136 625</b>
Noterade värdepapper		148 716		135 232
Onoterade värdepapper		3 246		1 393
		<b>151 962</b>		<b>136 625</b>

Bokfört värde överstiger respektive understiger nominella värden med 16 990 (9 370) MSEK respektive 41 (687) MSEK för koncernen och 16 549 (7 906) MSEK respektive 38 (622) MSEK för moderbolaget.

Samtliga räntebärande värdepapper är tidsbundna.

Allt kan men kommer inte att avvecklas inom 12 månader.

## 26 Derivatinstrument

Koncernen	2014				2013			
	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Positiva värden	Negativa värden	Nominellt belopp	Anskaffningsvärde	Positiva värden	Negativa värden
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen								
Optioner/Swaptioner								
Aktier	—	—	1	—	—	—	—	—
Räntebärande	2 613	315	191	—	2 207	75	160	—
Terminer								
Aktier	—	—	—	—	16	—	—	1
Valuta	19 353	—	292	201	19 007	—	178	40
Räntebärande	—	—	—	—	7 625	—	—	—
Swappar								
Aktier	28 251	—	354	215	8 572	—	47	7
Valuta	57 031	—	1 167	652	32 049	—	186	378
Räntebärande	30 067	2	1 434	1 474	40 604	2	565	258
Råvaror	6 608	—	12	279	15 820	—	21	44
<b>Koncernen exklusive bankverksamhet</b>	<b>143 923</b>	<b>317</b>	<b>3 451</b>	<b>2 821</b>	<b>125 900</b>	<b>77</b>	<b>1 157</b>	<b>728</b>
Derivat redovisade som tillgång/skuld i bankverksamhet								
Valuta	—	—	—	—	—	—	—	—
Räntebärande	5 520	—	—	92	3 490	—	1	17
<b>Koncernen inklusive bankverksamhet</b>	<b>149 443</b>	<b>317</b>	<b>3 451</b>	<b>2 913</b>	<b>129 390</b>	<b>77</b>	<b>1 158</b>	<b>745</b>
<b>Moderbolaget</b>								
Derivatinstrument upptagna i balansräkningen								
Optioner / Swaptioner								
Aktier	—	—	1	—	—	—	—	—
Terminer								
Aktier	—	—	—	—	16	—	0	1
Valuta	9 859	—	127	53	18 989	—	177	40
Räntebärande	—	—	—	—	7 625	—	—	—
Swappar								
Aktier	28 251	—	354	215	8 572	—	47	7
Valuta	52 183	—	1 014	526	29 161	—	121	377
Räntebärande	25 442	2	973	1 380	31 789	2	508	176
Råvaror	6 608	—	12	279	15 820	—	21	44
	<b>122 343</b>	<b>2</b>	<b>2 481</b>	<b>2 453</b>	<b>111 972</b>	<b>2</b>	<b>874</b>	<b>645</b>

I moderbolaget förfaller 1 508 MSEK av tillgångarna och 1 084 MSEK av skulderna inom 12 månader och i koncernen förfaller 1 825 MSEK av tillgångarna och 1 127 MSEK av skulderna inom 12 månader.

**27 Tillgångar för villkorad återbäring**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktiebaserade tillgångar	11 722	8 956	—	—
Räntebaserade tillgångar	16 236	15 925	—	—
	<b>27 958</b>	<b>24 881</b>	—	—

För moderbolaget finns inga avskiljbara tillgångar för Villkorad återbäring.

För koncernen förfaller 3 148 MSEK inom 12 månader.

**28 Fondförsäkringstillgångar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktiebaserade tillgångar	93 948	72 669	—	—
Räntebaserade tillgångar	45 548	47 583	—	—
	<b>139 496</b>	<b>120 252</b>	—	—
<b>Ingående balans</b>	<b>120 252</b>	<b>106 147</b>	—	—
Insättningar	12 326	10 597	—	—
Uttag	-10 181	-9 129	—	—
Förändringar i fondvärden				
Orealiserad värdeförändring	11 663	9 077	—	—
Realiserad vinst	5 418	5 049	—	—
Realiserad förlust	-447	-907	—	—
Kostnadsuttag	-1 129	-1 049	—	—
Valutaomräkningseffekt	1 594	466	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>139 496</b>	<b>120 252</b>	—	—

För koncernen förfaller 8 011 MSEK inom 12 månader.

**29 Tillgångar i bankverksamhet**

Tillgångar	2014	2013
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	636	544
Belåningsbara statskultförbindelser m.m. <sup>1)</sup>	8 110	6 207
Utlåning till kreditinstitut	1 252	1 384
Utlåning till allmänheten <sup>2)</sup>	95 558	77 894
Verkligt värde för en portföljsäkring av ränterisk	184	71
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>3)</sup>	8 467	11 559
Aktier och andelar	13	64
Immateriella tillgångar <sup>4)</sup>	331	95
Övriga tillgångar	556	779
<b>Totalt tillgångar</b>	<b>115 107</b>	<b>98 597</b>
Avgår koncerninterna poster	-3 474	-3 594
<b>Totalt tillgångar i Bankverksamheten</b>	<b>111 633</b>	<b>95 003</b>

<sup>1)</sup> **Belåningsbara statskultförbindelser m.m.**

Svenska kommuner	3 756	4 432
Utländska kommuner	4 354	1 775
	<b>8 110</b>	<b>6 207</b>
Nominellt värde	8 092	6 200

<sup>2)</sup> **Utlåning till allmänheten**

Utlåning till allmänheten	95 672	77 986
Reservering för osäkra lånefordringar	-114	-92
	<b>95 558</b>	<b>77 894</b>

**Osäkra lånefordringar och reserveringar**

<b>Osäkra lånefordringar brutto</b>	<b>174</b>	<b>139</b>
<b>Reserveringar för osäkra lånefordringar</b>		
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-25	-17
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde	-81	-68
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-8	-7
	<b>-114</b>	<b>-92</b>
<b>Totalt osäkra lånefordringar netto</b>	<b>60</b>	<b>47</b>

## Fortsättning not 29 Tillgångar i bankverksamhet

	2014	2013
<b>Utlåning från allmänheten</b>		
<i>Utlåningen fördelad efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara på anfordran	1	19
Högst 3 månader	30 321	19 825
Längre än 3 månader men högst 1 år	6 646	8 263
Längre än 1 år men högst 5 år	14 884	11 732
Längre än 5 år	43 706	38 055
	<b>95 558</b>	<b>77 894</b>
<b>3) Obligationer och andra räntebärande värdepapper</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Emitterade av offentliga organ	—	270
Emitterade av andra läntagare	8 467	11 289
	<b>8 467</b>	<b>11 559</b>
<b>Emittenter</b>		
Svenska kommuner	—	270
Svenska kreditinstitut	2 346	4 783
Övriga svenska emittenter	—	—
Utländska kommuner	—	—
Utländska kreditinstitut	5 646	6 135
Övriga utländska emittenter	475	371
	<b>8 467</b>	<b>11 559</b>
<b>Återstående löptid</b>		
Högst 1 år	1 741	4 511
Längre än 1 år men högst 5 år	6 726	7 048
	<b>8 467</b>	<b>11 559</b>
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,5	7
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	0,1	0,1
<i>varav onoterade värdepapper</i>	8 342	10 560
<i>varav noterade värdepapper</i>	125	999
<i>varav innehav ställt som säkerhet till förmån för Sveriges riksbank</i>	4 019	2 599
<i>varav innehav ställt som säkerhet till förmån för Norges Bank</i>	3 446	2 676

<b>4) Immateriella tillgångar</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Anskaffningsvärde vid årets början</b>	<b>169</b>	<b>81</b>
Årets investeringar	236	95
Omräkningsdifferens	-1	-7
<b>Ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>404</b>	<b>169</b>
<b>Avskrivningar vid årets början</b>	<b>-74</b>	<b>-81</b>
Årets avskrivningar	0	0
Omräkningsdifferens	1	7
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-73</b>	<b>-74</b>
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>331</b>	<b>95</b>

## 30 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ej likviderad försäljning av placeringstillgångar	11 682	2 759	11 348	2 753
Fordringar koncernföretag	—	—	653	1 374
Betald kontantsäkerhet avseende derivataffärer	1 411	250	1 157	250
Övrigt	467	538	30	29
	<b>13 560</b>	<b>3 547</b>	<b>13 188</b>	<b>4 406</b>

## 31 Avsättning för skatter

Koncernen	Skattefordran		Skatteskuld		Netto	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Avkastningsskatt	—	15	448	24	-448	-9
Inkomstskatt	37	10	363	3	-326	7
	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>811</b>	<b>27</b>	<b>-774</b>	<b>-2</b>
Bankverksamhet inkomstskatt	11	23	145	85	-135	-62
	<b>48</b>	<b>48</b>	<b>956</b>	<b>112</b>	<b>-909</b>	<b>-64</b>

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

Moderbolaget	Skattefordran		Skatteskuld		Netto	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Avkastningsskatt	—	—	419	—	-419	—
Inkomstskatt	6	1	353	—	-347	1
	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>772</b>	<b>—</b>	<b>-766</b>	<b>1</b>

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

Koncernen	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen hänförlig till:						
Immateriella tillgångar	50	31	596	647	-546	-616
Byggnader och mark	4	8	4 051	3 379	-4 047	-3 371
Aktier och andelar	—	1	367	301	-367	-300
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	0	86	1	-86	-1
Derivat	—	—	-7	5	7	-5
Obeskattade reserver	—	—	571	476	-571	-476
Handels- och kommanditbolags- andelar	103	103	—	—	103	103
Pensionsskuld	248	237	-7	-4	255	241
Övriga temporära skillnader	23	37	42	34	-19	3
Underskottsavdrag	1 047	962	—	—	1 047	962
Avgår: poster som ej möter kraven för tillgångsredovisning <sup>1)</sup>	-248	-238	—	—	-248	-238
	<b>1 227</b>	<b>1 141</b>	<b>5 699</b>	<b>4 839</b>	<b>-4 472</b>	<b>-3 698</b>
<b>Bankverksamhet</b>						
Uppskjuten skatt redovisad via resultaträkningen						
	18	24	—	—	18	24
Uppskjuten skatt redovisad via övrigt totalresultat						
	-1	-7	—	—	-1	-7
	<b>1 244</b>	<b>1 158</b>	<b>5 699</b>	<b>4 839</b>	<b>-4 455</b>	<b>-3 681</b>

<sup>1)</sup> Avser skattefordran på underskottsavdrag i de fall det bedöms som mindre sannolikt att de kommer att kunna avräknas mot framtida beskattningsbara vinster eller att det föreligger osäkerhet om underskottens slutliga storlek.

## Moderbolaget

Uppskjuten skatt hänförlig till:						
Aktier och andelar	—	—	367	302	-367	-302
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	—	76	-7	-76	7
Derivat	—	—	-7	4	7	-4
Pensionsskuld	4	1	—	—	4	1
Övriga temporära skillnader	0	2	—	—	0	2
	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>436</b>	<b>299</b>	<b>-432</b>	<b>-296</b>

Samtliga förändringar ingår i årets resultat



## 32 Materiella tillgångar

	2014			2013		
	Maskiner och inventarier	Förbättringsutgift på annans fastighet	Totalt materiella tillgångar	Maskiner och inventarier	Förbättringsutgift på annans fastighet	Totalt materiella tillgångar
<b>Koncernen</b>						
<b>Anskaffningsvärde vid årets början</b>	<b>142</b>	<b>4</b>	<b>146</b>	<b>201</b>	<b>—</b>	<b>201</b>
Årets investeringar	28	—	28	82	4	86
Årets försäljning/utrangeringar	-9	—	-9	-142	—	-142
Valutaomräkningseffekt	2	—	2	1	—	1
<b>Ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>163</b>	<b>4</b>	<b>167</b>	<b>142</b>	<b>4</b>	<b>146</b>
<b>Avskrivningar vid årets början</b>	<b>-55</b>	<b>—</b>	<b>-55</b>	<b>-98</b>	<b>—</b>	<b>-98</b>
Årets försäljning/utrangeringar	4	—	4	64	—	64
Årets avskrivningar	-23	0	-23	-21	0	-21
Valutaomräkningseffekt	-2	—	-2	0	—	0
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>	<b>-55</b>	<b>0</b>	<b>-55</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>4</b>	<b>91</b>
<b>Moderbolaget</b>						
<b>Anskaffningsvärde vid årets början</b>	<b>76</b>	<b>4</b>	<b>80</b>	<b>5</b>	<b>—</b>	<b>5</b>
Årets investeringar	25	—	25	74	4	78
Årets försäljning/utrangeringar	-4	—	-4	-3	—	-3
Valutaomräkningseffekt	—	—	—	—	—	—
<b>Ackumulerat anskaffningsvärde</b>	<b>97</b>	<b>4</b>	<b>101</b>	<b>76</b>	<b>4</b>	<b>80</b>
<b>Avskrivningar vid årets början</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>-1</b>	<b>—</b>	<b>-1</b>
Årets försäljning/utrangeringar	2	—	2	2	—	2
Årets avskrivningar	-20	0	-20	-14	0	-14
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>66</b>	<b>4</b>	<b>70</b>	<b>63</b>	<b>4</b>	<b>67</b>

### 33 Förutbetalda anskaffningskostnader

Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingående balans</b>	<b>1 020</b>	<b>929</b>	<b>707</b>	<b>754</b>
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader				
Aktivering av nya anskaffningskostnader	509	291	341	200
Avskrivning av anskaffningskostnader	-258	-202	-240	-247
Valutaomräkningseffekt	6	2	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>1 277</b>	<b>1 020</b>	<b>808</b>	<b>707</b>

### 34 Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga förutbetalda kostnader	1 167	1 184	54	60
Upplupna intäkter från koncernföretag	—	—	7	4
Övriga upplupna intäkter	354	365	1	—
	<b>1 521</b>	<b>1 549</b>	<b>62</b>	<b>64</b>

### 35 Eget kapital

De mest väsentliga beståndsdelarna inom Eget kapital består av följande:

#### Konsolideringsfond

Här redovisar moderbolaget som drivs enligt ömsesidiga principer sitt samlade överskott genom åren. Överskottet får endast betalas ut till försäkringstagarna i form av återbäring eller användas för förlusttäckning.

#### Fond för verkligt värde

Här redovisas realiserade värdeförändringar för Finansiella tillgångar som kan säljas. Skandia-banken AB (publ) tillämpar denna kategori för räntebärande värdepapper samt för aktieinnehav. Vid avyttring omklassificeras realiserade värdeförändringar till resultaträkningen som realiserade.

#### Omräkningsreserv

Med Omräkningsreserv avses de valutaomräkningseffekter som uppstår vid omräkning av utlandsverksamheternas finansiella rapporter till koncernens rapportvaluta i SEK samt valutaomräkningseffekt avseende säkring av nettoinvestering i utländsk valuta (avser endast Skandia-banken AB (publ)s norska filial). Vid avyttring omklassificeras realiserade värdeförändringar till resultaträkningen.

#### Balanserade vinstmedel

Här ingår upparbetade vinstmedel från dotterbolagen inom Skandia. Samtliga poster i det egna kapitalet inom Skandia och moderbolaget kan betraktas som bundet eget kapital då utdelningsbart kapital i dotterbolagen samt överskott i moderbolaget i slutändan endast kan tilldelas försäkringstagarna i Skandia som återbäring.

#### 2014 års ordinarie bolagsstämma disponerade vinstmedlen enligt

2013 års balansräkning	Moderbolaget
<b>Överfört till konsolideringsfond för följande försäkringsgrenar:</b>	
Förmånsbestämd försäkring	396
Avgiftsbestämd traditionell försäkring	16 256
Tjänsteanknuten sjukförsäkring och premiebefrielseförsäkring	219
Individuell traditionell livförsäkring	10 255
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring samt premiebefrielseförsäkring	631
Gruppliv- och tjänstegrupplivförsäkring	78
Uppsägbar sjuk- och olycksfallsförsäkring	479
Mottagen återförsäkring	19
<b>2013 års redovisade resultat</b>	<b>28 333</b>

### 36 Obeskattade reserver

Moderbolaget	2014	2013
<b>Ingående Balans</b>	<b>67</b>	<b>86</b>
Årets avsättning	431	—
Förändring i tidigare års avsättning	—	-19
<b>Utgående balans</b>	<b>498</b>	<b>67</b>

Obeskattade reserver består av en periodiseringsfond.

### 37 Ej intjänade premier och kvardröjande risker före avgiven återförsäkring

Koncernen	2014	2013
Skadeförsäkring	312	292
Livförsäkring	—	5
	<b>312</b>	<b>297</b>

## 38 Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingående balans</b>	<b>198 877</b>	<b>210 527</b>	<b>190 102</b>	<b>199 546</b>
Premier	19 249	13 833	18 878	13 142
Utbetalningar	-14 261	-14 393	-11 306	-11 177
Riskresultat	168	82	2	38
Tilldelad ränta brutto	5 575	4 881	5 567	4 896
Kostnadsuttag	-1 996	-2 004	-1 957	-1 952
Avkastningsskatt	-1 332	-1 267	-1 332	-1 267
Effekt av ändrad marknadsränta	23 700	-13 161	23 361	-12 187
Effekt av ändrade antaganden	95	134	—	—
Tilldelad återbäring	177	252	—	134
Effekt av skillnad i garantiränta och diskonteringsränta	-3 552	-1 165	-3 552	-1 165
Effekt av annullationer	216	-105	216	-105
Förändring premiereserv riskprodukter	159	601	-144	428
Överföring till pensionsskulden enligt IAS 19	-282	-251	—	—
Valutaomräkningseffekt	825	339	—	—
Andra förändringar	521	574	470	-229
<b>Utgående balans</b>	<b>228 139</b>	<b>198 877</b>	<b>220 305</b>	<b>190 102</b>

I moderbolaget förfaller 13 833 MSEK inom 12 månader och i koncernen förfaller 13 890 MSEK inom 12 månader.

## Moderbolaget

Avsättningarna beräknas enligt vedertagna aktuariella principer. Det innebär att avsättningarna nuvärdesberäknas och att beräkningarna bygger på antaganden om bland annat ränta, dödlighet, skatt och driftskostnader. Livförsäkringsavsättningar som avser tjänstepensioner värderas enligt aktsamhetsprincipen, det vill säga realistiska antaganden ska användas. För Övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden, det vill säga antaganden som var för sig har en inbyggd säkerhetsmarginal. Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta störst påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2013:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden inbetalningar och utbetalningar från försäkringen förväntas. Från ränteantagandet avseende både Tjänstepension och Övrig försäkring har avdrag gjorts för avkastningsskatt och generella omkostnader om sammanlagt cirka 1-2 procent. Moderbolaget använder sig av Skandiaspecifika dödlighetsantaganden. Metoden som använts för att fastställa dessa grundar sig på en branschgemensam dödlighetsundersökning, som publicerades våren 2007.

## 39 Avsättning för oregrerade skador före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Skadeförsäkring</b>				
IB Inträffade och rapporterade skador	902	821	—	—
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	88	88	—	—
<b>Ingående balans</b>	<b>990</b>	<b>909</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Övriga förändringar	42	106	—	—
Avvecklingsresultat	23	-25	—	—
Valutaomräkningseffekt	—	—	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>1 055</b>	<b>990</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
UB Inträffade och rapporterade skador	1 010	902	—	—
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	45	88	—	—
<b>Livförsäkring</b>				
IB Inträffade och rapporterade skador	381	397	102	106
IB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	1 094	1 377	886	1 239
IB Avsättning för sjukräntor	4 420	4 653	4 432	4 024
IB Skadebehandlingsreserv	149	151	149	151
<b>Ingående balans</b>	<b>6 044</b>	<b>6 578</b>	<b>5 569</b>	<b>5 520</b>
Kostnad för skador som rapporterats under året	1 001	815	995	790
Utbetalt	-880	-891	-831	-838
Avvecklingsresultat	-194	83	-218	44
Effekt av ändrad marknadsränta	207	-152	207	-152
Effekt av ändrade antaganden	-309	264	-309	208
Avvecklad verksamhet <sup>1)</sup>	—	-638	—	—
Valutaomräkningseffekt	9	13	—	—
Andra förändringar	-38	-28	15	-3
<b>Utgående balans</b>	<b>5 840</b>	<b>6 044</b>	<b>5 428</b>	<b>5 569</b>
UB Inträffade och rapporterade skador <sup>2)</sup>	374	381	91	102
UB Inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR) <sup>3)</sup>	1 055	1 094	916	886
UB Avsättning för sjukräntor	4 263	4 420	4 273	4 432
UB Skadebehandlingsreserv	148	149	148	149
<b>Totalt Utgående balans Skadeförsäkring och Livförsäkring</b>	<b>6 895</b>	<b>7 034</b>	<b>5 428</b>	<b>5 569</b>

## Fortsättning not 39 Avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Avsättning för inträffade och rapporterade skador	1 384	1 282	91	102
Avsättning för inträffade men ej rapporterade skador	1 100	1 182	916	886
Avsättning för sjukräntor	4 263	4 421	4 273	4 432
Avsättning för skadebehandlingskostnader	148	149	148	149
	<b>6 895</b>	<b>7 034</b>	<b>5 428</b>	<b>5 569</b>

<sup>1)</sup> Avser försäljning av Old Mutual Guodian Life Insurance Company Ltd.

<sup>2)</sup> Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 91 (422) MSEK i koncernen och 91 (101) MSEK för moderbolaget.

<sup>3)</sup> Beloppet är diskonterat. Det odiskonterade beloppet uppgick till 969 (949) MSEK i koncernen och 964 (921) MSEK för moderbolaget.

**Moderbolaget**

Oreglerade skador som avser tjänstepensioner värderas enligt akksamhetsprincipen, det vill säga realistiska antaganden ska användas. För Övrig livförsäkring (icke tjänstepensionsklassad försäkring) används betryggande antaganden.

Vid värderingen har antagandet om diskonteringsränta stor påverkan. Valet av diskonteringsränta föreskrivs av Finansinspektionen i FFFS 2013:23. Föreskriften anger att marknadsräntor (räntekurvor) ska användas vilket innebär att valet av ränta beror på försäkringarnas kassaflödesprofil, det vill säga när i tiden utbetalningar från försäkringen förväntas.

För värdering av indexerade sjukräntor så tas utvecklingen av underliggande index i beaktande. Detta sker genom ett inflationsantagande som, likt valet av marknadsränta, beror på försäkringens kassaflödesprofil. Vi gör också antaganden om reaktivering av sjuka vilket bygger på bolagets egna erfarenheter. Avsättningen innehåller även en avsättning för framtida driftskostnader för hantering av pågående sjukräntor, den så kallade Skadebehandlingsreserven. Förändringen av Skadebehandlingsreserv redovisas i resultaträkningens post Utbetalda försäkringsersättningar.

**40 Villkorad återbäring**

Villkorad återbäring i den traditionella livförsäkringsverksamheten <sup>1)</sup>	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingående balans</b>	<b>285</b>	<b>236</b>	<b>285</b>	<b>235</b>
Ianspråktagen återbäring för betalning av nya premier	-33	-35	-33	-35
Förändring av villkorad återbäring	37	84	37	85
<b>Utgående balans</b>	<b>289</b>	<b>285</b>	<b>289</b>	<b>285</b>
<b>Villkorad återbäring i depåförsäkringsverksamheten</b>				
<b>Ingående balans</b>	<b>24 881</b>	<b>18 463</b>	—	—
Insättningar	4 908	6 641	—	—
Förtida uttag	-2 370	-1 490	—	—
Uttag vid dödsfall	-143	-106	—	—
Uttag vid livsfall	-2	—	—	—
Värdoförändringar värdepapper				
Orealiserad värdoförändring	-162	819	—	—
Realiserad vinst	1 321	953	—	—
Realiserad förlust	-40	-75	—	—
Kostnadsuttag	-432	-324	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>27 961</b>	<b>24 881</b>	—	—
<b>Totalt Utgående balans</b>	<b>28 250</b>	<b>25 166</b>	<b>289</b>	<b>285</b>

Allt kan men kommer inte att förfalla inom 12 mån för moderbolaget. För koncernen förfaller 3 148 MSEK inom 12 mån.

<sup>1)</sup> Den ianspråktaga villkorade återbäringen får bara användas för att betala nya premier. Beloppet förs således direkt till premieinkomst. Marknadsförändringar påverkar inte den villkorade återbäringen direkt. Påverkan är indirekt genom bolagets fördelning av överskott genom återbäringsräntan.

**41 Fondförsäkringsåtaganden**

Koncernen	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Ingående balans</b>	<b>120 262</b>	<b>106 206</b>	—	—
Insättningar	12 911	11 277	—	—
Förtida uttag	-6 831	-6 486	—	—
Uttag vid förfall	-3 268	-2 963	—	—
Uttag vid dödsfall	-153	-129	—	—
Förändringar i fondvärden				
Realiserad värdeförändring	11 639	9 517	—	—
Realiserad vinst	5 152	4 396	—	—
Realiserad förlust	-447	-908	—	—
Kostnadsuttag	-1 220	-1 114	—	—
Valutaomräkningseffekt	1 598	466	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>139 643</b>	<b>120 262</b>	—	—

För koncernen förfaller 8 016 MSEK inom 12 mån.

**42 Övriga avsättningar**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Uppskjutna lagfartskostnader	119	118	—	—
Skatteskuld avseende skattetvist	24	64	—	—
Avsättning för avveckling av tjänstepensionsbestånd	—	1	—	—
Övriga avsättningar	4	—	—	—
	<b>147</b>	<b>183</b>	—	—
<b>Ingående balans</b>	<b>183</b>	<b>195</b>	—	<b>10</b>
Nya avsättningar	-13	10	—	—
Ianspråktaga avsättningar	-23	-11	—	—
Återförda avsättningar från tidigare år	—	-11	—	-10
<b>Utgående balans</b>	<b>147</b>	<b>183</b>	—	—

Av avsättningarna kommer för koncernen 24 (51) MSEK att avvecklas inom 12 månader.

**43 Skulder i bankverksamhet**

Skulder	2014	2013
Skulder till kreditinstitut	100	68
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	79 518	75 677
Emitterade värdepapper <sup>2)</sup>	28 007	16 864
Övriga skulder	1 186	1 041
Efterställda skulder <sup>3)</sup>	900	900
<b>Totalt skulder</b>	<b>109 711</b>	<b>94 550</b>
Avgår koncerninterna poster	-3 474	-3 594
<b>Totalt skulder i Bankverksamheten</b>	<b>106 237</b>	<b>90 956</b>

**<sup>1)</sup> Inlåning och upplåning från allmänheten**

<i>Inlåningen fördelad efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	76 851	71 977
Högst 3 månader	1 499	2 387
Längre än 3 månader men högst 1 år	798	940
Längre än 1 år men högst 5 år	370	373
Längre än 5 år	—	—
	<b>79 518</b>	<b>75 677</b>

**<sup>2)</sup> Emitterade värdepapper m.m.**

Certifikat	2 248	4 568
Obligationslån	6 012	3 729
Säkerställda obligationslån	19 747	8 567
	<b>28 007</b>	<b>16 864</b>

**<sup>3)</sup> Efterställda skulder**

Tidsbundna Förlagslån	—	—
Eviga Förlagslån	900	900
	<b>900</b>	<b>900</b>

Specifikation	Nominellt belopp	Räntevillkor	Förfallodag
Evigt	900	3 mån stibor +1,25%	—

**44 Skulder avseende direkt försäkring**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Försäkringstagare	2 083	1 231	1 727	926
Försäkringsförmedlare	41	47	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>2 124</b>	<b>1 278</b>	<b>1 727</b>	<b>926</b>

## 45 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ej likviderade köp av placeringstillgångar	6 630	1 025	6 257	840
Skulder till koncernföretag	—	—	181	255
Leverantörsskulder	351	379	89	105
Erhållen kontantsäkerhet avseende derivataffärer	911	298	911	298
Övrigt	946	776	311	271
	<b>8 838</b>	<b>2 478</b>	<b>7 749</b>	<b>1 769</b>

## 46 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna räntekostnader	44	101	—	—
Upplupna löner och sociala avgifter	320	297	253	133
Övriga upplupna kostnader	375	408	49	89
Upplupen kostnad till fondvärdet	—	20	—	—
Förutbetalda intäkter	360	396	—	—
	<b>1 099</b>	<b>1 222</b>	<b>302</b>	<b>222</b>

## 47 Poster inom linjen

Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser

För försäkringstagarnas räkning registerförda tillgångar <sup>1)</sup>	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Byggnader och mark	24 495	16 983	24 495	16 983
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	179 314	175 058	160 144	141 650
Aktier och andelar	140 222	122 195	119 933	109 872
Övriga lån	335	1 010	335	1 010
Derivat	—	—	—	—
Fondförsäkringstillgångar	113 150	101 912	—	—
Tillgångar för villkorad återbäring	27 958	24 880	—	—
Premiefordringar	67	82	—	—
Kassa och Bank	1 073	—	—	—
	<b>486 614</b>	<b>442 120</b>	<b>304 907</b>	<b>269 515</b>
Ställd pant för säkerställda obligationer - bolån	27 313	20 377	—	—
	<b>513 927</b>	<b>462 497</b>	<b>304 907</b>	<b>269 515</b>

Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Marginalsäkerhet för derivatavtal	4 761	3 084	4 711	3 084
Värdepapper avseende återköpstransaktioner	5 275	27 197	5 275	27 197
Obligationer pantsatta hos Riksbanken i Sverige och Norge <sup>2)</sup>	7 465	5 276	—	—
Kontanta medel	518	318	246	250
Övriga panter	15	—	—	—
	<b>18 034</b>	<b>35 875</b>	<b>10 232</b>	<b>30 531</b>

<sup>1)</sup> I händelse av obestånd har försäkringstagarna förmånsrätt i de registerförda tillgångarna.

Under rörelsens gång har företaget rätt att föra tillgångar in och ut ur registret så länge som samtliga försäkringsåtaganden är skuldtäckta enligt försäkringsrörelselagen.

<sup>2)</sup> Säkerheter ställs för intradagslimit och avseende likvid till påföljande dag. Centralbankskontona används för all clearingavveckling mellan bankerna och säkerhet krävs från första kronan av eventuellt uppkommande minussaldon på respektive konto. Avser bankverksamhet.

### Ställda och erhållna säkerheter

Vid återköpstransaktioner överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom Skandia fortfarande står värdeförändringsrisken. Dessa tillgångar kan inte användas för skuldtäckning. I samband med omvända återköpstransaktioner erhåller Skandia säkerheter. Enligt villkoren (i finansmarknadens standardavtal) kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Borgens- och garantiförbindelser	15	11	2	—
	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>—</b>

Skandia är, i förhållande till tredje man, alltjämt 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 och å andra sidan Skandiakoncernen garanterar If-koncernen att Skandiakoncernen skall hållas skadeslös för alla eventuella krav från tredje man med anledning av sådana garantiåtaganden.

Åtaganden	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Utfästa investeringar inom private equity/fonder	25 605	19 982	25 605	19 982
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit i bankverksamhet	7 700	7 037	—	—
Beviljade men ej utbetalade krediter i bankverksamhet	20 259	15 855	—	—
	<b>53 564</b>	<b>42 874</b>	<b>25 605</b>	<b>19 982</b>

## 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

KONCERNEN 2014	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen								
	Som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel	Säkringsredovisning	Lån och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	139 050	0	—	—	—	—	—	139 050	139 050
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	165 167	—	—	—	—	—	—	165 167	165 167
Lån	894	—	—	3	—	—	—	897	897
Derivat	—	3 451	—	—	—	—	—	3 451	3 451
Återköpstransaktioner	8 107	—	—	—	—	—	—	8 107	8 107
Placeringstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	167 454	—	—	—	—	—	—	167 454	167 454
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	—	—	—	6	—	—	662	668	668
Tillgångar i bankverksamhet	—	1	216	94 464	16 590	—	362	111 633	114 172
Fordringar	—	—	—	13 444	—	—	263	13 707	13 707
Andra tillgångar	—	—	—	14 786	—	—	217	15 003	15 003
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	—	2 393	—	—	—	2 393	2 393
Förutbetalda anskaffningskostnader	—	—	—	534	—	—	743	1 277	1 277
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	—	1 521	—	—	—	1 521	1 521
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>	<b>480 672</b>	<b>3 452</b>	<b>216</b>	<b>127 151</b>	<b>16 590</b>	<b>—</b>	<b>2 247</b>	<b>630 328</b>	<b>632 867</b>
Byggnader och mark/Förvaltningsfastigheter	—	—	—	—	—	—	36 460	36 460	—
Övriga icke finansiella tillgångar	—	—	—	—	—	—	12 069	12 069	—
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	—	—	—	—	—	—	<b>50 776</b>	<b>678 857</b>	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	167 604	—	—	—	—	—	289	167 893	167 893
Depåer från återförsäkrare	—	—	—	—	—	6	—	6	6
Skulder i bankverksamhet	—	—	92	—	—	105 941	204	106 237	106 237
Derivat	—	2 821	—	—	—	—	—	2 821	2 821
Återköpstransaktioner	13 382	—	—	—	—	—	—	13 382	13 382
Övriga skulder	—	—	—	—	—	8 182	2 788	10 970	10 970
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—	—	—	1 099	—	1 099	1 099
<b>SUMMA FINANSIELLA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>180 986</b>	<b>2 821</b>	<b>92</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>115 228</b>	<b>3 281</b>	<b>302 408</b>	<b>302 408</b>
Försäkringstekniska avsättningar	—	—	—	—	—	—	253 379	253 379	—
Övriga icke finansiella avsättningar och skulder	—	—	—	—	—	—	11 319	11 319	—
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	—	—	—	—	—	—	<b>249 979</b>	<b>549 106</b>	—

<sup>3)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

MODERBOLAGET 2014	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen						
	Som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel	Lån och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Redovisat värde	Verkligt värde
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	138 926	—	—	—	—	138 926	138 926
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	151 962	—	—	—	—	151 962	151 962
Lån	894	—	3	—	—	897	897
Derivat	—	2 481	—	—	—	2 481	2 481
Återköpstransaktioner	8 107	—	—	—	—	8 107	8 107
Fordringar	—	—	13 188	—	1	13 189	13 189
Andra tillgångar	—	—	11 932	—	70	12 002	12 002
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 215	—	—	2 215	2 215
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	62	—	—	62	62
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>	<b>299 889</b>	<b>2 481</b>	<b>27 400</b>	<b>—</b>	<b>71</b>	<b>329 841</b>	<b>329 841</b>
Övriga icke finansiella tillgångar					50 416	50 416	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>					<b>50 487</b>	<b>380 257</b>	
Derivat	—	2 453	—	—	—	2 453	2 453
Återköpstransaktioner	13 382	—	—	—	—	13 382	13 382
Övriga skulder	—	—	—	7 749	1 727	9 476	9 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—	302	—	302	302
<b>SUMMA FINANSIELLA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>13 382</b>	<b>2 453</b>	<b>—</b>	<b>8 051</b>	<b>1 727</b>	<b>25 613</b>	<b>25 613</b>
Försäkringstekniska avsättningar					225 733	225 733	
Övriga icke finansiella avsättningar och skulder					2 080	2 080	
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					<b>229 540</b>	<b>253 426</b>	

<sup>1)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.



Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

KONCERNEN 2013	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen									
	Som bestämts tillhöra kategorin	Innehav för handel	Säkringsredovisning	Lån och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Redovisat värde	Verkligt värde	
Aktier och andelar <sup>3)</sup>	120 538	0	—	—	—	—	—	120 538	120 538	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	148 527	1 638	—	—	—	—	—	150 165	150 165	
Lån	1 007	—	—	5	—	—	—	1 012	1 012	
Derivat	—	1 157	—	—	—	—	—	1 157	1 157	
Återköpstransaktioner	19 129	—	—	—	—	—	—	19 129	19 129	
Placeringstillgångar för vilka livförsäringstagarna bär placeringsrisk	145 133	—	—	—	—	—	—	145 133	145 133	
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	—	—	—	7	—	—	623	630	630	
Tillgångar i bankverksamhet	—	10	145	76 888	17 820	—	140	95 003	95 098	
Fordringar	—	—	—	3 365	—	—	334	3 699	3 699	
Andra tillgångar	—	—	—	16 194	—	—	202	16 396	16 396	
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	—	2 750	—	—	—	2 750	2 750	
Förutbetalda anskaffningskostnader	—	—	—	410	—	—	610	1 020	1 020	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	—	1 549	—	—	—	1 549	1 549	
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>	<b>434 334</b>	<b>2 805</b>	<b>145</b>	<b>101 168</b>	<b>17 820</b>	<b>—</b>	<b>1 909</b>	<b>558 181</b>	<b>558 276</b>	
Byggnader och mark/Förvaltningsfastigheter	—	—	—	—	—	—	32 954	32 954	—	
Övriga icke finansiella tillgångar	—	—	—	—	—	—	13 346	13 346	—	
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	—	—	—	—	—	—	<b>48 209</b>	<b>604 481</b>	—	
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	145 143	—	—	—	—	—	285	145 428	145 428	
Depåer från återförsäkrare	—	—	—	—	—	7	—	7	7	
Skulder i bankverksamhet	—	0	80	—	—	90 735	141	90 956	90 956	
Derivat	—	728	—	—	—	—	—	728	728	
Återköpstransaktioner	27 712	—	—	—	—	—	—	27 712	27 712	
Övriga skulder	—	—	—	—	—	2 202	1 566	3 768	3 768	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—	—	—	1 098	124	1 222	1 224	
<b>SUMMA FINANSIELLA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>172 855</b>	<b>728</b>	<b>80</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>94 042</b>	<b>2 116</b>	<b>269 821</b>	<b>269 823</b>	
Försäkringstekniska avsättningar	—	—	—	—	—	—	206 242	206 242	—	
Övriga icke finansiella avsättningar och skulder	—	—	—	—	—	—	8 980	8 980	—	
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	—	—	—	—	—	—	<b>217 338</b>	<b>485 043</b>	—	

<sup>3)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

MODERBOLAGET 2013	Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen							
	Som bestämts tillhör kategorin	Innehav för handel	Lån och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Redovisat värde	Verkligt värde	
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	120 432	—	—	—	—	120 432	120 432	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	136 625	—	—	—	—	136 625	136 625	
Lån	0	—	5	—	—	5	5	
Övriga lån	1 007	—	0	—	—	1 007	1 007	
Derivat	0	874	0	—	—	874	874	
Återköpstransaktioner	19 129	—	0	—	—	19 129	19 129	
Fordringar	—	—	4 406	—	2	4 408	4 408	
Andra tillgångar	—	—	13 113	—	67	13 180	13 180	
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	2 590	—	—	2 590	2 590	
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—	—	64	—	—	64	64	
<b>SUMMA FINANSIELLA TILLGÅNGAR</b>	<b>277 193</b>	<b>874</b>	<b>20 178</b>	<b>—</b>	<b>69</b>	<b>298 314</b>	<b>298 314</b>	
Icke finansiella tillgångar					46 662	46 662		
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>					<b>46 731</b>	<b>344 976</b>		
Derivat	—	645	—	—	—	645	645	
Återköpstransaktioner	27 712	—	—	—	—	27 712	27 712	
Övriga skulder	—	—	—	1 769	936	2 705	2 705	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—	—	—	222	—	222	222	
<b>SUMMA FINANSIELLA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>27 712</b>	<b>645</b>	<b>—</b>	<b>1 991</b>	<b>936</b>	<b>31 284</b>	<b>31 284</b>	
Försäkringstekniska avsättningar					195 671	195 671		
Övriga icke finansiella avsättningar och skulder					714	714		
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>					<b>197 321</b>	<b>227 669</b>		

<sup>1)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

**Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker**

	Koncernen 2014			Koncernen 2013		
	Instrument med publi- cerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observer- bara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke obser- verbara marknadsdata	Instrument med publi- cerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observer- bara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke obser- verbara marknadsdata
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
<b>Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Som bestämts tillhöra kategorin</b>						
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	96 839	3 425	38 786	90 439	3 147	26 952
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	145 459	19 708	—	133 213	15 314	—
Lån	—	—	894	—	—	1 007
Återköpstransaktioner	—	8 107	—	—	19 129	—
Placeringsstillgångar för vilka livförsäkringstagarna bär placeringsrisk	155 731	11 723	—	133 979	11 154	—
<b>Innehav för handel</b>						
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	—	—	923	715	—
Derivat	1	3 450	—	—	1 157	—
Upplupna ränte- och hyresintäkter	—	—	—	—	—	—
Tillgångar i bankverksamhet	0	1	—	—	10	—
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>						
Tillgångar i bankverksamhet	2 889	13 701	—	2 035	15 785	—
<b>Icke finansiella tillgångar</b>						
Förvaltningsfastigheter	—	—	36 460	—	—	32 954
	<b>400 919</b>	<b>60 115</b>	<b>76 140</b>	<b>360 589</b>	<b>66 411</b>	<b>60 913</b>
<b>Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Som bestämts tillhöra kategorin</b>						
Återköpstransaktioner	—	13 382	—	—	27 712	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk	129 415	38 189	—	115 667	29 476	—
<b>Innehav för handel</b>						
Derivat	—	2 821	—	1	727	—
Skulder i bankverksamhet	1	91	—	1	79	—
	<b>129 416</b>	<b>54 483</b>	<b>—</b>	<b>115 669</b>	<b>57 994</b>	<b>—</b>

<sup>1)</sup> Samtliga innehav som tidigare redovisats som Alternativa placeringar redovisas nu under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

Eftersom det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av tillgångarna klassificerade i nivå 3, utom förvaltningsfastigheter, får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning. För förvaltningsfastigheterna innebär en förändring av hyresintäkter med +/- % +463 / -463 MSEK och en förändring av direktavkastningskravet med +/- %-enhet -6 190/ +9 373 MSEK. På grund av förändringar i likviditeten har värdepapper motsvarande 453 MSEK flyttat från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

**Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3**

Tillgångar	Koncernen 2014				Koncernen 2013			
	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar <sup>1)</sup>	Lån	Totalt	Förvaltnings- fastigheter	Aktier och andelar <sup>1)</sup>	Övriga lån	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen</b>								
Ingående balans	32 954	26 952	1 007	60 913	30 170	25 863	—	56 033
Vinst/förlust i resultaträkning	30	2 486	3	2 519	—	397	0	397
Köp	243	9 972	902	11 117	174	4 930	1 033	6 137
Investering i befintliga fastigheter	1 255	—	—	1 255	1 215	—	—	1 215
Försäljningar	-121	-7 988	-1 013	-9 122	-140	-5 729	-15	-5 884
Valutaomräkningseffekt	—	3 955	-3	3 952	—	63	-13	50
Värdeförändring	2 099	3 409	-2	5 506	1 535	1 428	2	2 965
Rörelser till eller från nivå 3	—	—	—	—	—	0	—	—
<b>Utgående balans</b>	<b>36 460</b>	<b>38 786</b>	<b>894</b>	<b>76 140</b>	<b>32 954</b>	<b>26 952</b>	<b>1 007</b>	<b>60 913</b>
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	2 099	2 449	—	4 548	1 893	206	—	2 099

**Finansiella tillgångar som inte har bokats bort<sup>2)</sup>**

	Koncernen	
	2014	2013
<b>Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen</b>		
Räntebärande värdepapper		
Redovisat värde tillgång	13 382	27 712
Redovisat värde tillhörande skuld	-13 382	-27 712
<b>Nettoexponering</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Innehav tidigare redovisat som Alternativa placeringar redovisas från och med 2014 under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

<sup>2)</sup> Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld. Dessa tillgångar kan inte användas för skuldtäckning.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Bestämning av verkligt värde genom publicerade prisnoteringar eller värderingstekniker

	Moderbolaget 2014			Moderbolaget 2013		
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad Nivå 1	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata Nivå 2	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata Nivå 3
<b>Tillgång värderad till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Som bestämts tillhöra kategorin</b>						
Aktier och andelar <sup>1)</sup>	96 735	3 408	38 783	90 351	3 131	26 950
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	133 599	18 363	—	121 311	15 314	—
Lån	—	—	894	—	—	1 007
Återköpstransaktioner	—	8 107	—	—	19 129	—
<b>Innehav för handel</b>						
Derivat	1	2 480	—	0	874	—
	<b>230 335</b>	<b>32 358</b>	<b>39 677</b>	<b>211 662</b>	<b>38 448</b>	<b>27 957</b>
<b>Skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Som bestämts tillhöra kategorin</b>						
Återköpstransaktioner	—	13 382	—	—	27 712	—
<b>Innehav för handel</b>						
Derivat	—	2 453	—	1	644	—
	<b>—</b>	<b>15 835</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>28 356</b>	<b>—</b>

<sup>1)</sup> Innehav tidigare redovisat som Alternativa placeringar redovisas från och med 2014 under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

Eftersom det inte finns något enskilt antagande som påverkar värderingen av tillgångarna klassificerade i nivå 3, utom förvaltningsfastigheter, får en förändring av ett antagande en mycket begränsad påverkan på resultat- och balansräkning. På grund av förändringar i likviditeten har värdepapper motsvarande 331 MSEK flyttat från nivå 1 till nivå 2. Det flyttade värdet avser marknadsvärdet vid periodens utgång.

Fortsättning not 48 Kategorier av finansiella tillgångar och skulder och deras verkliga värden

Särskilda upplysningar för de finansiella instrumenten i nivå 3

Tillgångar	Moderbolaget 2014			Moderbolaget 2013		
	Aktier och andelar <sup>1)</sup>	Lån	Totalt	Aktier och andelar <sup>1)</sup>	Lån	Totalt
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen</b>						
<b>Ingående balans</b>	<b>26 950</b>	<b>1 007</b>	<b>27 957</b>	<b>25 863</b>	<b>—</b>	<b>25 863</b>
Vinst/förlust i resultaträkning	2 487	3	2 490	397	0	397
Köp	9 971	902	10 873	4 928	1 033	5 961
Försäljningar	-7 988	-1 013	-9 001	-5 729	-15	-5 744
Valutaomräkningseffekt	3 955	-3	3 952	63	-13	50
Värdeförändring	3 408	-2	3 406	1 428	2	1 430
Rörelser till eller från nivå 3	—	—	—	0	—	0
<b>Utgående balans</b>	<b>38 783</b>	<b>894</b>	<b>39 677</b>	<b>26 950</b>	<b>1 007</b>	<b>27 957</b>
Den del av vinst/förlust som avser tillgångar innehavda på balansdagen	2 449	—	2 449	206	0	206

Finansiella tillgångar som inte har bokats bort<sup>2)</sup>

Tillgång/skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen	Moderbolaget	
	2014	2013
<b>Räntebärande värdepapper</b>		
Redovisat värde tillgång	13 382	27 712
Redovisat värde tillhörande skuld	-13 382	-27 712
<b>Nettoexponering</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Innehav tidigare redovisat som Alternativa placeringar redovisas från och med 2014 under Aktier och andelar även jämförelsetalen för 2013 har justerats.

<sup>2)</sup> Vid en äkta återköpsransaktion, en försäljning av ett räntebärande värdepapper med avtal om återköp till ett förutbestämt pris, fortsätter tillgången att upptas i balansräkningen och likviden upptas som skuld. Dessa tillgångar kan inte användas för skuldtäckning.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde klassificeras i en värderingshierarki som speglar hur observerbara priser eller annan input är i de värderingstekniker som använts. Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna, till exempel likviditeten, har ändrats.

I nivå 1 används noterade priser som är lättillgängliga hos flera prisställare och representerar verkliga och frekventa transaktioner. Här återfinns statspapper och andra räntebärande papper samt noterade aktier som handlas aktivt. Här återfinns också fondandelar kopplade till fondförsäkringskontrakten och tillhörande skulder. I nivå 2 används värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsnoteringar. Här återfinns bland annat räntebärande papper samt ränte-, aktie- och valutaderivat. I nivå 3 används i hög utsträckning värderingstekniker som bygger på parametrar som inte är direkt observerbara på en marknad. Här återfinns framförallt så kallade private equityfonder, private debtfonder och förvaltningsfastigheter. En väsentlig andel av värderingarna i nivå 3 görs av externa förvaltare/oberoende värderingsinstitut. Värdet fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Beräkningarna görs i enlighet med IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation) eller US GAAP ASC 820 som är motsvarigheten på den amerikanska marknaden.

De marknadsnoteringar som används vid värdering i nivå 1 och 2 är genomsnittliga köp- eller säljkurser vid dagens slut hämtade från externa källor. Som en del av värderingsprocessen sker sen en validering av använda priser. Skulle marknaden förändras kraftigt, som helhet eller för vissa tillgångar eller emittenter, görs ytterligare genomgångar för att säkerställa en korrekt värdering.

## 49 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

KONCERNEN	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							Tillgångar- och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Relaterade avtal		
MSEK									
<b>2014</b>									
Derivat i bankverksamheten	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Derivat	11 140	-7 948	3 192	-1 448	-1 098	646	259	3 451	
Återköpsavtal	8 107	—	8 107	-8 107	—	0	—	8 107	
<b>Tillgångar</b>	<b>19 247</b>	<b>-7 948</b>	<b>11 299</b>	<b>-9 555</b>	<b>-1 098</b>	<b>646</b>	<b>259</b>	<b>11 558</b>	
Derivat i bankverksamheten	92	—	92	—	-91	1	—	92	
Derivat	10 746	-7 948	2 798	-1 952	-1 385	-539	23	2 821	
Återköpsavtal	13 382	—	13 382	-8 107	—	5 275	—	13 382	
<b>Skulder</b>	<b>24 220</b>	<b>-7 948</b>	<b>16 272</b>	<b>-10 059</b>	<b>-1 476</b>	<b>4 737</b>	<b>23</b>	<b>16 295</b>	
<b>2013</b>									
Derivat i bankverksamheten	1	—	1	-1	—	—	73	74	
Derivat	2 663	-1 506	1 157	-530	-298	329	0	1 157	
Återköpsavtal	19 129	—	19 129	-19 129	—	0	—	19 129	
<b>Tillgångar</b>	<b>21 793</b>	<b>-1 506</b>	<b>20 287</b>	<b>-19 660</b>	<b>-298</b>	<b>329</b>	<b>73</b>	<b>20 360</b>	
Derivat i bankverksamheten	17	—	17	-1	-16	—	63	80	
Derivat	4 801	-4 073	728	-530	-264	-66	0	728	
Återköpsavtal	27 712	—	27 712	-19 129	—	8 583	—	27 712	
<b>Skulder</b>	<b>32 530</b>	<b>-4 073</b>	<b>28 457</b>	<b>-19 660</b>	<b>-280</b>	<b>8 517</b>	<b>63</b>	<b>28 520</b>	

Fortsättning not 49 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

MODERBOLAGET	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							Tillgångar- och skulder som inte lyder under nettningsavtal	Totalt i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda	Nettobelopp	Relaterade avtal		
<b>2014</b>									
Derivat	2 480	—	2 480	-1 356	-911	213	1	2 481	
Återköpsavtal	8 107	—	8 107	-8 107	—	—	—	8 107	
<b>Tillgångar</b>	<b>10 587</b>	<b>—</b>	<b>10 587</b>	<b>-9 463</b>	<b>-911</b>	<b>213</b>	<b>1</b>	<b>10 588</b>	
Derivat	2 453	—	2 453	-1 356	-1 157	-60	—	2 453	
Återköpsavtal	13 382	—	13 382	-8 107	—	5 275	—	13 382	
<b>Skulder</b>	<b>15 835</b>	<b>—</b>	<b>15 835</b>	<b>-9 463</b>	<b>-1 157</b>	<b>5 215</b>	<b>—</b>	<b>15 835</b>	
<b>2013</b>									
Derivat	874	0	874	-483	-298	93	—	874	
Återköpsavtal	19 129	—	19 129	-19 129	—	—	—	19 129	
<b>Tillgångar</b>	<b>20 003</b>	<b>0</b>	<b>20 003</b>	<b>-19 612</b>	<b>-298</b>	<b>93</b>	<b>—</b>	<b>20 003</b>	
Derivat	646	-1	645	-483	-250	-88	—	645	
Återköpsavtal	27 712	—	27 712	-19 129	—	8 583	—	27 712	
<b>Skulder</b>	<b>28 358</b>	<b>-1</b>	<b>28 357</b>	<b>-19 612</b>	<b>-250</b>	<b>8 495</b>	<b>—</b>	<b>28 357</b>	

Tabellen visar redovisade finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, till exempel så kallade ISDA-avtal, tillsammans med relaterade säkerheter. I kolumnen med Nettobelopp i balansräkningen visas exponeringen mot motparter som nettoredovisas under normala affärsförhållanden såväl som i händelse av betalningsinställelse eller insolvens. Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när Skandia har en legal rätt att nettoredovisa transaktioner, under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och det finns en avsikt att erlægga likvidnetto eller realisera tillgången och erlægga likvid för skulden samtidigt. Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där Skandia inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt. I kolumnen Tillgångar och skulder som inte lyder under nettningsavtal redovisas avtal som inte nettoredovisas i balansräkningen och heller inte lyder under ett rättsligt bindande avtal.



## Övriga upplysningar

## 50 Leasing

I egenskap av **leasetagare** har koncernen ingått ett antal operationella leasingavtal. De avser hyra av lokaler för några av koncernens dotterbolag. Den totala leasingkostnaden för året uppgick till 161 (154) MSEK. Förfallotidpunkter för det sammanlagda beloppet av framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal per 31 december fördelar sig enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Operationella leasingavtal</b>				
inom ett år	176	179	160	164
senare än ett år men inom fem år	554	643	462	577
senare än fem år	89	130	89	113
<b>Totalt leasingavgifter</b>	<b>819</b>	<b>952</b>	<b>711</b>	<b>854</b>

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
<b>Operationella leasingavtal</b>				
inom ett år	1 703	1 646	—	—
senare än ett år men inom fem år	3 204	3 075	—	—
senare än fem år	1 067	1 513	—	—
<b>Totalt leasingavgifter</b>	<b>5 974</b>	<b>6 234</b>	—	—

## 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

Personalkostnader KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Löner och ersättningar	1 639 359	1 520 045	946 404	722 040
Sociala kostnader	460 924	433 611	313 856	235 791
Pensionskostnader (inklusive särskild löneskatt)	375 496	471 423	334 141	229 231
Övriga personalkostnader	112 563	156 780	101 005	95 035
<b>Personalkostnader</b>	<b>2 588 342</b>	<b>2 581 859</b>	<b>1 695 406</b>	<b>1 282 097</b>

Medelantal anställda	2014			2013						
	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Total				
Moderbolaget i										
Sverige	795	50%	788	50%	1 583	690	55%	574	45%	1 264
Dotterbolag i Sverige	301	47%	335	53%	636	373	43%	493	57%	866
<b>Totalt i Sverige</b>	<b>1 096</b>	<b>49%</b>	<b>1 123</b>	<b>51%</b>	<b>2 219</b>	<b>1 063</b>	<b>50%</b>	<b>1 067</b>	<b>50%</b>	<b>2 130</b>
Dotterbolag i										
Danmark	133	55%	107	45%	240	112	56%	89	44%	201
Dotterbolags filial i Norge	112	56%	89	44%	201	99	55%	80	45%	179
<b>Totalt i utländska dotterbolag och filialer</b>	<b>245</b>	<b>56%</b>	<b>196</b>	<b>44%</b>	<b>441</b>	<b>211</b>	<b>56%</b>	<b>169</b>	<b>44%</b>	<b>380</b>
<b>Totalt koncernen<sup>1)</sup></b>	<b>1 341</b>	<b>50%</b>	<b>1 319</b>	<b>50%</b>	<b>2 660</b>	<b>1 274</b>	<b>51%</b>	<b>1 236</b>	<b>49%</b>	<b>2 510</b>

<sup>1)</sup> Antal anställda i koncernen består av 2 422 (2 274) anställda kontorstjänstemän och 238 (236) anställda fältmän.

Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

#### Könsfördelning inom företagsledningen per den 31 december

Moderbolaget i Sverige	2014			2013		
	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Total
Styrelse	7 47%	8 53%	15	6 40%	9 60%	15
vd & andra personer i företagets ledning	4 36%	7 64%	11	3 30%	7 70%	10
<b>Dotterbolag</b>						
Styrelse	14 27%	37 73%	51	15 26%	42 74%	57
vd & andra personer i företagets ledning	17 38%	28 62%	45	15 33%	30 67%	45
<b>Totalt koncernen</b>						
Styrelse	21 32%	45 68%	66	21 29%	51 71%	72
vd & andra personer i företagets ledning	21 37%	35 63%	56	18 33%	37 67%	55

#### Ersättningspolicy

Den ersättningspolicy som antagits av moderbolagets styrelse anger bland annat att ersättningarna till de anställda ska utformas med hänsyn till vikten av att verksamheten är kostnadseffektiv och konkurrenskraftig. Systemet för ersättningar ska uppmuntra till ett långsiktigt värdeskapande för Skandia med en väl avvägd riskhorisont. Ersättningar till anställda inom Skandia ska vara verksamhetsstyrda, individuella och differentierade samt baseras på:

- Den anställdes prestation, erfarenhet och kompetens samt agerandet i enlighet med Skandias önskade värdegrund. Även engagemang, samarbetsförmåga samt utveckling av egen och andras kompetens ska beaktas.
- Marknaden, det vill säga vad andra bolag betalar för liknande arbetsuppgifter inom det som kan betraktas som medarbetarens potentiella arbetsmarknad.
- Befattningens (arbetsuppgifternas) ansvar och svårighetsgrad.

Ersättningspolicyn för Skandia ses över årligen, så att den utvecklas i takt med förändringar i bolagets miljö. En bolagsanpassad ersättningspolicy finns i samtliga tillståndspliktiga dotterbolag.

#### Risikanalys

Innan beslut fattas om ersättningssystemet eller väsentliga förändringar av detsamma görs en analys av hur systemet påverkar de risker Skandia utsätts för och hur dessa risker hanteras. Skandias Chief risk officer, har ett särskilt ansvar för denna bedömning. Riskanalysen omfattar en beskrivning av struktur och innehåll i ersättningsprogram till Skandias anställda, hur Skandias ersättningspolicy ska tillämpas samt en analys av processen för identifiering av anställda som kan påverka bolagets risknivå. Analysen innehåller också en beskrivning av Skandias system för riskstyrning och riskhantering. Genomförd riskanalys, tillsammans med antagandet att riskhan-

terings- och kontrollsystemet efterlevs, visar sammanfattningsvis att Skandias ersättningspolicy och ersättningsystem stödjer en effektiv riskhantering inom bolaget och inte uppmuntrar till ett ökat risktagande. Följande delar av ersättningsystemet är viktiga komponenter som beaktas vid analysen:

- Ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om förmåner till anställda inom Skandia Härigenom får styrelsen anses kunna ta ett medvetet och aktivt beslut i ersättningsfrågor. Processen säkerställer också en transparens i ersättningsutformningen för verkställande direktören och dennes ledningsgrupp samt för dotterbolagen.
- Huvuddelen av ersättningen till Skandias medarbetare sker i form av fast ersättning.
- Tydliga processer för godkännande av lönejusteringar, den så kallade "farfarsprincipen", som innebär att godkännande måste ske av "chefens chef".

#### Berednings- och beslutsprocess

I Skandia finns ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottet är ett permanent styrelseutskott bestående av tre styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och ägarna. Utskottets ledamöter är Gunnar Palme, ordförande, Sverker Lundkvist och Gunnar Holmgren. Vd och personalchefen är, i den utsträckning ersättningsutskottet så begär, adjungerade. Utskottets uppgift är att bereda väsentliga ersättningsfrågor rörande anställda i Skandia och dess dotterbolag.

Utskottet ska bland annat bereda styrelsens beslut om ersättning och övriga anställningsvillkor för vd, övriga medlemmar i Skandialeddningen samt, i förekommande fall, andra som är ansvariga direkt inför styrelsen eller vd. I de fall vd för dotterbolag inte ingår i Skandialeddningen beslutas ersättningen för dessa av respektive bolags styrelse och godkänns av ersättningsutskottet. Beslut om ersättning till övriga anställda i Skandia fattas i enlighet med den så kallade "farfarsprincipen" som tillämpas i Skandia-koncernen.

#### Anställda som påverkar Skandias risknivå

Skandia har definierat de personalkategorier av anställda som kan påverka Skandias risknivå. Förutom vd och övriga i koncernledningen anses en anställd som tillhör en personalkategori som i tjänsten utövar eller kan utöva ett inte oväsentligt inflytande på Skandias risknivå vara Risktagare. De Risktagare som identifierats utvärderas löpande och kan därmed, mot bakgrund av den påverkan de har på Skandias risknivå, komma att ändras från tid till annan.

#### Inläsning av rörlig ersättning för vissa anställda och riskjusterad utbetalning

Det finns anställda i Skandia som tidigare varit berättigade till rörlig ersättning som kommer att betalas ut under kommande år. För dessa anställda gällde vid beslutet om den rörliga ersättningen att utbetalningen av 60 procent av den rörliga ersättningen blev uppskjuten i tre år. Innan den uppskjutna delen utbetalas ska beloppet riskjusteras, det vill säga resultatet som ersättningen baseras på ska säkras och utvärderas. Detta innebär att den rörliga ersättningen kan komma att reduceras om det i efterhand visar sig att den anställda, resultatenheten eller Skandia inte uppfyllt de resultatkriterier som uppställts. En avsättning av den del av risktagarnas rörliga ersättning som skjuts upp görs i balansräkningen. Det avsatta beloppet förändras under inläsningsperioden i samma utsträckning som värdet på moderbolagets finansiella tillgångar förändras. Moderbolagets styrelse har rätt att ensidigt besluta att rätten till utbetalning av den uppskjutna ersättningen faller bort vid sådana extraordinära förhållanden som innebär att bolagets finansiella stabilitet är hotad eller att resultatkriterierna rätteligen inte uppfyllts.

## Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

## Ersättningskomponenter

Ersättningen utgörs av en eller flera av följande komponenter:

- Grundlön, det vill säga fast lön som utgår månadsvis.
- Provision, för försäljningsnära roller utgår provision baserad på uppnådd försäljning.
- Skandianen som är en resultatandelsstiftelse.
- Pensionsplanerna i Skandia utgörs främst av pensionsförmåner enligt kollektivavtalet inom försäkringsbranschen (FTP), samt i vissa fall tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.
- Övriga förmåner, till exempel förmånsbil, privatvård, räntesubventioner och friskvårdsersättning.

## Lön och arvoden

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Till ledamöter som är anställda i Skandia utgår inga arvoden. Ersättningen till vd och övriga i Skandialedningen utgörs av en fast grundlön.

## Skandianen

Skandianen är en resultatandelsstiftelse. För de anställda görs en årlig avsättning till Skandianen baserat på Skandias finansiella resultat på maximalt 125 procent av ett halvt prisbasbelopp. För 2014 kan avsättningen maximalt uppgå till 27 750 SEK per medarbetare. Ersättningen kan disponeras först det femte året efter intjänandeåret. Vd och övriga i Skandialedningen är inte berättigade till utfall i Skandianen.

## Arvoden till styrelse, fullmäktige och valberedning

KSEK	2014			2013		
	Styrelse-arvode <sup>1)</sup>	Utskotts-arvode	Totalt	Styrelse-arvode <sup>1)</sup>	Utskotts-arvode	Totalt
Styrelseordförande Gunnar Palme	1 050	350	1 400	1 050	450	1 500
Vice styrelseordförande Hans-Erik Andersson	750	250	1 000	100	0	100
Styrelseledamot Elisabet Anell Åhlund	400	100	500	400	250	650
Styrelseledamot Peggy Bruzelius	400	200	600	400	200	600
Styrelseledamot Mengmeng Du	400	100	500	—	—	—
Styrelseledamot Gunnar Holmgren	400	200	600	400	200	600
Styrelseledamot Sverker Lundkvist	400	50	450	400	250	650
Styrelseledamot Per Nordlander	400	100	500	—	—	—
Styrelseledamot Kristina Schauman	400	250	650	400	200	600

KSEK	2014			2013		
	Styrelse-arvode <sup>1)</sup>	Utskotts-arvode	Totalt	Styrelse-arvode <sup>1)</sup>	Utskotts-arvode	Totalt
Styrelseledamot Lars Otterbeck	—	—	—	400	250	650
Styrelseledamot Leif Victorin	—	—	—	400	150	550
<b>Totala styrelsearvoden i moderbolaget</b>	<b>4 600</b>	<b>1 600</b>	<b>6 200</b>	<b>3 950</b>	<b>1 950</b>	<b>5 900</b>
Styrelseordförande i dotterbolagen (3 (2) personer) <sup>2)</sup>	1 533	—	1 533	954	—	954
Styrelseledamöter i dotterbolagen (10 (13) personer) <sup>2)</sup>	1 375	280	1 655	1 405	300	1 705
<b>Totala styrelsearvoden i koncernen</b>	<b>7 508</b>	<b>1 880</b>	<b>9 388</b>	<b>6 309</b>	<b>2 250</b>	<b>8 559</b>

<sup>1)</sup> Styrelsearvodena motsvarar de av stämman beslutade arvoden för perioden fr.o.m. stämman 2014 t.o.m. stämman 2015.

<sup>2)</sup> Avser externa styrelseordföranden och styrelseledamöter. Utöver dessa finns interna ordföranden och ledamöter som ej erhåller några arvoden.

Skandias externa styrelseledamöter erhåller ingen annan ersättning från Skandia än ovan specificerade arvoden

KSEK	2014	2013
<b>Ersättning till valberedning för styrelsen i moderbolaget</b>		
Ordförande	150	—
Ledamöter (3 personer)	300	25
<b>Totala arvoden</b>	<b>450</b>	<b>25</b>
<b>Ersättning till Fullmäktige</b>		
Ordförande	400	—
Vice ordförande (2 personer)	400	—
Övriga ledamöter (7 personer)	700	—
<b>Totala arvoden</b>	<b>1 500</b>	<b>—</b>
<b>Ersättning till valberedning för Fullmäktige</b>		
Ordförande	150	150
Ledamöter (4 personer)	400	400
<b>Totala arvoden</b>	<b>550</b>	<b>550</b>

## Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

## 2014

KSEK	Grundlön	Skandianen <sup>5)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa
<b>Moderbolaget i Sverige</b>					
Verkställande direktör Bengt-Åke Fagerman <sup>1)</sup>	6 108	—	210	6 969	13 287
Andra ledande befattningshavare (10 personer) <sup>1) 2)</sup>	27 689	—	2 923	12 539	43 151
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (37 personer) <sup>1)</sup>	39 727	277	2 199	14 090	56 293
Övriga anställda (1 535 personer)	840 916	17 379	62 266	236 062	1 156 623
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>914 440</b>	<b>17 656</b>	<b>67 598</b>	<b>269 660</b>	<b>1 269 354</b>

## 2014

KSEK	Grundlön	Skandianen <sup>5)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa
<b>Dotterbolag</b>					
Verkställande direktörer (9 personer)	26 160	-290	1 544	7 717	35 131
Vice verkställande direktörer (4 personer)	6 327	59	311	2 706	9 403
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagets ledningar (33 personer)	42 456	1 537	2 257	14 703	60 953
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (47 personer) <sup>1)</sup>	47 062	2 259	2 759	11 287	63 368
Övriga anställda (985 personer)	539 013	21 665	24 802	120 403	705 883
<b>Totalt dotterbolag<sup>3)</sup></b>	<b>661 018</b>	<b>25 230</b>	<b>31 673</b>	<b>156 817</b>	<b>874 738</b>

## 2014

KSEK	Grundlön	Skandianen <sup>5)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa
<b>Totalt i koncernen</b>					
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	38 595	-231	2 065	17 392	57 821
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagets ledningar	70 145	1 537	5 180	27 242	104 104
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	86 789	2 536	4 958	25 377	119 661
Övriga anställda	1 379 929	39 044	87 068	356 465	1 862 506
<b>Totalt koncernen<sup>4)</sup></b>	<b>1 575 458</b>	<b>42 886</b>	<b>99 271</b>	<b>426 477</b>	<b>2 144 092</b>

<sup>1)</sup> Risktagare enligt definition nedan.

<sup>2)</sup> Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de 10 personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. I koncernledningen ingår även en person som har sin anställning i och erhåller sin ersättning från ett annat koncernbolag.

<sup>3)</sup> I totalt dotterbolag ingår 236 733 KSEK avseende ersättningar till dotterbolag i Danmark och 157 886 KSEK avseende ersättningar till dotterbolags filial i Norge.

<sup>4)</sup> I totalt koncernen avser 261 647 KSEK löner och ersättningar till fältmän, resten avser löner och ersättningar till kontorstjänstemän.

<sup>5)</sup> Avser avsättning till resultatandelsstiftelsen Skandianen eller motsvarande för de bolag inom koncernen som inte omfattas av denna. Negativa belopp avser resultat effekt på för höga reserveringar från föregående år.

## 2013

KSEK	Grundlön	Skandianen <sup>5)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa
<b>Moderbolaget i Sverige</b>					
Verkställande direktör Bengt-Åke Fagerman <sup>1)</sup>	5 916	—	95	5 187	11 198
Andra ledande befattningshavare (9 personer) <sup>1) 2)</sup>	25 082	—	804	9 315	35 201
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (39 personer) <sup>1)</sup>	42 744	-110	1 836	16 794	61 264
Övriga anställda (1 215 personer)	624 829	12 322	40 403	149 709	827 263
<b>Totalt moderbolag</b>	<b>698 571</b>	<b>12 212</b>	<b>43 138</b>	<b>181 005</b>	<b>934 926</b>

## Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

2013	Grundlön	Skandianen <sup>5)</sup>	Övriga förmåner och ersättningar	Pensionskostnad	Summa
<b>KSEK</b>					
<b>Dotterbolag</b>					
Verkställande direktörer	27 555	442	968	5 414	34 379
Vice verkställande direktörer	6 079	130	233	2 390	8 832
fd Verkställande direktörer (1 person)	—	—	19	266	285
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagets ledningar (31 personer)	38 032	2 667	1 795	12 385	54 879
Andra anställda som påverkar företagets risknivå (40 personer)	35 384	2 866	1 224	8 487	47 961
Övriga anställda (1 160 personer)	658 716	18 225	33 185	151 342	861 468
<b>Totalt dotterbolag<sup>3)</sup></b>	<b>765 766</b>	<b>24 330</b>	<b>37 424</b>	<b>180 284</b>	<b>1 007 804</b>
<b>Totalt i koncernen</b>					
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer	39 550	572	1 296	12 992	54 410
Andra ledande befattningshavare i koncernens ledning	25 082	—	804	9 315	35 201
Andra ledande befattningshavare i dotterbolagens ledningar	38 032	2 667	1 795	12 385	54 879
Andra anställda som påverkar företagets risknivå	78 128	2 856	3 060	25 281	109 325
Övriga anställda	1 283 545	30 447	73 607	301 316	1 688 915
<b>Totalt koncernen<sup>4)</sup></b>	<b>1 464 337</b>	<b>36 542</b>	<b>80 562</b>	<b>361 289</b>	<b>1 942 730</b>

<sup>1)</sup> Risktagare enligt definition nedan.

<sup>2)</sup> Med andra ledande befattningshavare menas i moderbolaget de tio personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. I koncernledningen ingår även en person som har sin anställning i och erhåller sin ersättning från ett annat koncernbolag.

<sup>3)</sup> I totalt dotterbolag ingår 236 733 KSEK avseende ersättningar till dotterbolag i Danmark och 157 886 KSEK avseende ersättningar till dotterbolags filial i Norge.

<sup>4)</sup> I totalt koncernen avser 261 647 KSEK löner och ersättningar till fältmän, resten avser löner och ersättningar till kontorstjänstemän.

<sup>5)</sup> Avser avsättning till resultatandelsstiftelsen Skandianen eller motsvarande för de bolag inom koncernen som inte omfattas av denna. Negativa belopp avser resultat effekt på för höga reserveringar från föregående år.

## Förändring av skuld för rörlig ersättning

KSEK	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Totalt	Varav uppskjuten ersättning
<b>KSEK</b>					
<b>Koncernen</b>					
<b>Ingående balans 31 januari 2013</b>	<b>20 904</b>	<b>10 290</b>	<b>72 552</b>	<b>103 746</b>	<b>27 061</b>
Valutaomräkningseffekt	-63	-132	-786	-981	—
Överförd/Emottagen avsättning för rörlig ersättning på grund av bolagsbyte	0	0	0	0	0
Beräknad avsättning för Skandianen 2013	1 962	2 246	51 375	55 583	—
Utbetalning till Skandianen avseende 2013	-6 705	-2 666	-39 019	-48 390	3 381
Justering av avsättning till Skandianen avseende 2013	154	555	-23 115	-22 406	—
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>16 252</b>	<b>10 293</b>	<b>61 007</b>	<b>87 552</b>	<b>30 442</b>
Valutaomräkningseffekt	117	-26	-130	-39	-3
Överförd/Emottagen avsättning för rörlig ersättning på grund av bolagsbyte samt kategori byte <sup>1)</sup>	2 163	-2 234	1 351	1 280	—
Beräknad avsättning för Skandianen 2014	453	1 149	35 169	36 771	—
Utbetalning till Skandianen avseende 2013	-338	-588	-18 912	-19 838	—
Justering av avsättning till Skandianen avseende 2013	-37	-587	-18 111	-18 735	—
Utbetalda uppskjutna ersättningar intjänade 2010 <sup>2)</sup>	-3 967	-1 162	-2 050	-7 179	-7 179
Beräknad avsättning för annan rörlig ersättning avseende 2014	1 264	1 848	20 019	23 131	—
Utbetalning annan rörlig ersättning avseende 2013	-1 731	-1 180	-13 099	-16 010	—
Justering av avsättning annan rörlig ersättning avseende 2013	-1 106	96	-1 388	-2 398	—
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>13 070</b>	<b>7 609</b>	<b>63 856</b>	<b>84 535</b>	<b>23 260</b>

<sup>1)</sup> I beloppet ingår också en justering av ingående balansen med 1 280 KSEK.

<sup>2)</sup> Ingen riskjustering har gjorts av de utbetalda beloppen.

## Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

KSEK	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företags risknivå	Övriga anställda	Totalt	Varav uppskjuten ersättning
<b>Moderbolaget</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>3 538</b>	<b>5 368</b>	<b>10 014</b>	<b>18 920</b>	<b>6 488</b>
Överförd/Emottagen avsättning för rörlig ersättning på grund av bolagsbyte	3 589	431	24 840	28 860	4 689
Beräknad avsättning för Skandianen 2013	—	704	22 925	23 629	—
Utbetalning till Skandianen avseende 2013	—	-717	-22 331	-23 048	2005
Justering av avsättning till Skandianen avseende 2012	—	-667	-10 885	-11 552	—
<b>Utgående balans 31 december 2013</b>	<b>7 127</b>	<b>5 119</b>	<b>24 563</b>	<b>36 809</b>	<b>13 182</b>
Överförd/Emottagen avsättning för rörlig ersättning på grund av bolagsbyte	—	—	1 982	1 982	—
Beräknad avsättning för Skandianen 2014	—	616	26 007	26 623	—
Utbetalning till Skandianen avseende 2013	—	-355	-11 548	-11 903	—
Justering av avsättning till Skandianen avseende 2013	—	-350	-11 376	-11 726	—
Utbetalda uppskjutna ersättningar intjänade 2010 <sup>1)</sup>	-2 921	-1 162	-299	-4 382	-4 382
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>4 206</b>	<b>3 868</b>	<b>29 329</b>	<b>37 403</b>	<b>8 800</b>

## Tjänstepensioner

Under 2014 har anställningskontraktet för VD omförhandlats och sedan februari 2014 omfattas vd av försäkringsbranschens tjänstepensionsplan, avdelning 1 (FTP1) vilken är en avgiftsbestämd plan. Utöver FTP1 utfäster arbetsgivaren en månatlig avgiftsbestämd pensionslösning i form av direktpension vilken säkerställts via kapitalförsäkring som pantförskrivits. Ordinarie pensionsålder är 65 år, en ömsesidig rätt finns dock från båda parter att påkalla förtida pension från månaden efter fyllda 62 år.

För andra ledande befattningshavare inom Skandia föreligger både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsutfästelser, pensionsåldern är 65 år. 2 ledande befattningshavare har en avgiftsbaserad pensionsplan i botten (FTP1) samt en extra premie om 7 procent på lönedelar över 30 inkomstbasbelopp. Övriga ledande befattningshavare har en förmånsbaserad pensionsplan (FTP2) i botten samt en avgiftsbaserad pensionsplan med en premie på 37 procent på pensionsmedförande lön över 30 inkomstbasbelopp.

## Pensionskostnad i förhållande till pensionsgrundande lön

Koncernen	2014		2013	
	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd	Avgiftsbestämd	Förmånsbestämd
Verkställande direktörer	44%	4%	27%	16%
Andra ledande befattningshavare	29%	8%	28%	5%
<b>Moderbolaget</b>				
Verkställande direktörer				
- pensionspremier i tusental kronor <sup>1)</sup>	92%	11%	34%	47%
Andra ledande befattningshavare				
- pensionspremier i tusental kronor	41%	2%	31%	3%

<sup>1)</sup> I enlighet med anställningsavtal slutregleras tjänstepension avseende FTP2 vid 60 års ålder. Regleringen innebär att årets pensionskostnad i förhållande till pensionsmedförande lön är förhöjd.

För verkställande direktören i moderbolaget: Pensionsförpliktelser beräknade enligt IAS 19 "Ersättningar till anställda" uppgick till 28 275 KSEK.

För övriga ledande befattningshavare i moderbolaget: Pensionsförpliktelser beräknade enligt IAS 19 "Ersättningar till anställda" uppgick till 7 529 KSEK.

## Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

**Uppsägningsvillkor och avgångsvederlag**

Vid uppsägning från bolagets sida har vd rätt till lön under uppsägningstiden, vilken är 6 månader. Vidare har vd rätt till avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner (grundlön) vilket 2014 motsvarar 2 945 KSEK. Från avgångsvederlag avräknas eventuella andra inkomster. Vid egen uppsägning har vd 6 månaders uppsägningstid. Övriga i Skandialedningen har en ömsesidig uppsägningstid på 6 månader. Vidare har dessa befattningshavare rätt till avgångsvederlag motsvarande upp till 12 månadslöner.

**Avgångsvederlag****Kostnadsförda belopp  
avseende avgångsvederlag**

KSEK Koncernen	2014				2013			
	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Totalt	Anställda i ledande position	Andra anställda som påverkar företagets risknivå	Övriga anställda	Totalt
Avgångsvederlag	—	—	3 542	3 542	485	—	8 125	8 610
Antal personer	—	—	10	10	1	—	12	13
<b>Årets utbetalda</b>								
Avgångsvederlag	—	—	3 257	3 257	4 959	—	10 067	15 026
<b>Utfästa belopp:</b>								
Avgångsvederlag	30 432	750	3 262	34 444	27 616	633	7 582	35 831
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	18	1	2	21	16	1	4	21
Högsta enskilda utfästa belopp	4 244	750	2 257		5 733	633	3 240	
<b>Moderbolaget</b>								
Avgångsvederlag	—	—	1 824	1 824	—	—	2 977	2 977
Antal personer	—	—	5	5	—	—	3	3
<b>Årets utbetalda</b>								
Avgångsvederlag	—	—	1 755	1 755	—	—	4 425	4 425
<b>Utfästa belopp:</b>								
Avgångsvederlag	18 578	750	3 262	22 590	19 798	633	4 342	24 773
Antal personer som omfattas av sådan utfästelse	11	1	2	14	10	1	3	14
Högsta enskilda utfästa belopp	4 244	750	2 257	7 251	5 733	633	2 554	

<sup>1)</sup> Inga garanterade ersättningar föreligger.

#### Fortsättning not 51 Medelantal anställda samt löner och ersättningar

##### Lån

Skandia erbjuder sina anställda personalkrediter som har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Personalkrediter beviljas upp till maximalt 35 prisbasbelopp vilket motsvarar cirka 1,5 MSEK. Den anställda förmånsbeskattas fortlöpande med den av Skatteverket fastställda statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret, plus en procentenhet minus den avtalade räntan. Skandia betalar sociala avgifter på förmånsräntan. För krediter som överstiger 35 prisbasbelopp tillämpas marknadsmässig prissättning. Sedvanlig kreditprövning görs för samtliga krediter.

##### Lån till personer i ledande ställning<sup>1)</sup>

KSEK	2014	2013
Externa styrelseledamöter samt styrelsesuppleanter <sup>2)</sup>	1 650	17 103
- varav styrelseledamöter samt styrelsesuppleanter i moderbolaget	1 650	—
Verkställande direktörer samt vice verkställande direktörer	5 042	9 291
- varav verkställande direktör i moderbolaget	2 596	1 947
Övriga ledande befattningshavare i Skandiakoncernen	57 620	45 758
- varav övriga ledande befattningshavare i moderbolaget	17 534	11 981

<sup>1)</sup> Det finns även lån inom närståendeekretsen till personer i ledande ställning, för dessa krediter tillämpas marknadsmässig prissättning.

<sup>2)</sup> Lån till styrelseledamöter anställda i Skandiakoncernen exkluderas här. Uppgifterna för 2013 har räknats om.

Angivna lån har utfärdats av Skandiabanken AB (publ). Samtliga lån avser lån med fullgod pantsäkerhet eller borgen bortsett från 232 (243) KSEK. samt 538 (417) KSEK i utnyttjade räkningskrediter av totalt beviljat belopp 1 664 (1 827) KSEK. Lånevillkoren överensstämmer med de som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten eller till personalen. Skandiabanken AB (publ) eller koncernbolagen har inte ställt säkerhet eller ingått ansvarsförbindelser till förmån för redovisade personer.

## 52 Upplysningar närstående

### Närstående

Moderbolaget är ett ömsesidigt bolag vilket innebär att allt överskott går till bolagets försäkringstagare. Samtliga dotterbolag är helägda och får dela ut vinst. Som närstående definieras samtliga bolag inom Skandiakoncernen, styrelseledamöter, fullmäktige och andra ledande befattningshavare i Skandia. Som närstående betraktas även deras närstående och de bolag, utanför Skandiakoncernen, där Skandias styrelseledamöter och ledande befattningshavare har styrelseuppdrag. Med dessa personer och bolag förekommer dock inga transaktioner utöver normala kundtransaktioner på marknadsmässiga villkor. Med bolag inom Skandia förekommer transaktioner baserat på marknadspris där så anges. Annars grundas transaktionerna på självkostnadsprincipen. Transaktioner mellan moderbolaget, dess ledande befattningshavare, styrelse och fullmäktige framgår av not 51.

### Organisation och omstrukturering

Vid årsskiftet 2013/2014 överfördes hela verksamheten i Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt genom en beståndsoverlåtelse som följdes

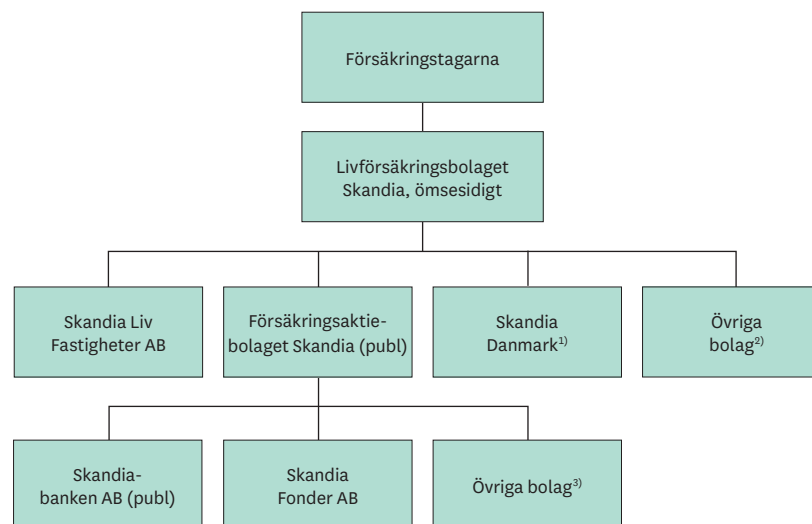
av en omedelbar fusion av Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) in i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Skandias moderbolag har därmed omvandlats till ett ömsesidigt livförsäkringsbolag som ägs direkt av försäkringstagarna.

En omstrukturering genomfördes i Skandia den 2 januari 2014 då Skandia Link Livsforsikring A/S, dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), samt intressebolagen Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S och Skandia A/S, samtliga med säte i Köpenhamn, såldes till moderbolaget. Den 1 april 2014 upphörde rådgivningsverksamheten inom Skandia Försäljning AB och flyttades över till moderbolaget. Den 12 december 2014 fusionerades Skandia Livsforsikring A/S med Skandia Link Livsforsikring A/S med verkan från årets början. Dessa förändringar har inte haft någon inverkan på koncernredovisningen.

Andra förändringar i närståendekretsen avser etableringen av det nya Luxemburgbaserade bolaget samt förvärvat 25 procent av Försäkringsgirot Sverige AB.

Ovan nämnda förändringar har inte inneburit några förändringar i process och prissättningsmekanism för funktionsavtalen mellan de olika parterna inom koncernen förutom vad gäller flytten av rådgivningsverksamheten till moderbolaget som har inneburit en förändring av betalningsflödet för distributionsersättningen.

### Övergripande beskrivning av Skandiakoncernen



<sup>1)</sup> I Danmark ingår Skandia Livsforsikring A/S, Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S, Skandia A/S samt Skandia Link Livsforsikring A/S.

<sup>2)</sup> I övriga bolag ingår Skandia Försäljning AB, Skandia Investment Management AB, Skandikon Administration AB samt Skandikon Pensionsadministration AB. Därutöver äger Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, tillsammans med Skandia Fonder AB aktier i Thule Fund SA, SICAV-SIF.

<sup>3)</sup> Övriga bolag som Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) äger avser Skandia Capital AB och Skandia Informationsteknologi AB.



Fortsättning not 52 Upplysningar närstående

#### Transaktioner av återkommande karaktär mellan moderbolaget och övriga Skandiabolag

	Erhållen ersättning moderbolaget		Betald ersättning till övriga Skandiabolag	
	2014	2013	2014	2013
Ränta på långfristiga lån och koncernkontopool	567	423	6	1
Stabstjänster och övriga koncernkostnader	495	557	1	—
Affärsdrivande enheter	367	312	20	14
IT	295	325	—	—
Distributionsersättning	197	—	—	265
Arvode kapitalförvaltning	10	23	113	81
Övrig ersättning	7	61	84	76
	<b>1 938</b>	<b>1 701</b>	<b>224</b>	<b>437</b>

#### Ränta på långfristiga lån och koncernkonto

Skandia Liv Fastigheter AB har lån från moderbolaget uppgående till totalt 18 500 (16 600) MSEK per den 31 december 2014. Lånen löper med marknadsmässig ränta och den längsta löptiden är ett år. Skandia Livsforsikring A/S och Skandia Livsforsikring A A/S har lån från moderbolaget uppgående till totalt 165 (155) MSEK per den 31 december 2014. Vidare har Skandiabanken AB (publ) ett lån om 900 MSEK från moderbolaget sedan den 2 januari 2014. Även dessa löper med marknadsmässig ränta men utan slutförfallodag.

Samtliga svenska dotterbolag till moderbolaget exklusive Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) ingår i en gemensam koncernkontostruktur med tillhörande dotterbolag. Dotterbolagen erhåller eller betalar marknadsmässig ränta till moderbolaget för sin andel av behållningen på kontot.

#### Stabstjänster, affärsstöd och produktutveckling

Moderbolaget tillhandahåller administrativa-, förmedlings-, rådgivnings- och IT-relaterade tjänster till övriga bolag inom koncernen. Via funktionsavtal regleras de uppdrag som moderbolaget har att utföra åt andra Skandiabolag. Följande tjänster tillhandahålls:

- Stabstjänster som inkluderar bland annat Finance, HR, Juridik, Kundombudsmannen, Riskhantering och Compliance.
- Affärsdrivande till exempel marknadsföring, försäljningsstöd, produktutveckling samt paketering och koncept av koncernens produkter.
- IT, verksamhet för drift, förvaltning och utveckling.

Den ersättning som utgår för dessa områden grundas på självkostnader som fördelas utifrån faktiskt utnyttjande, baserat på nyttjandegrad enligt ABC-metodik.

#### Distributionsersättning

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) och Skandiabanken AB (publ) betalar en marknadsmässig distributionsersättning till moderbolaget. Detta betalningsflöde har tidigare gått till Skandia Försäljning AB men ändrades i och med flytten av rådgivningsverksamheten till moderbolaget.

#### Arvode kapitalförvaltning

Moderbolaget betalar ett förvaltningsarvode till Skandia Investment Management AB avseende kapitalförvaltning av sin värdepappersportfölj.

#### Övriga ersättningar

Vid uppstarten av kreditfonden i Luxemburg överlät moderbolaget en kreditportfölj till fonden. Portföljen överläts till sitt marknadsvärde, 2 099 MSEK, och moderbolaget erhöll andelar i fonden för motsvarande belopp.

Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) återförsäkrar en del av bolagets sjukförsäkringsrisker inom Sverige hos moderbolaget. På så sätt uppnås samordningsvinster i riskprövning med mera.

Moderbolaget erbjuder rehabilitering inom sjukförsäkringskonceptet Hälsokedjan. Rehabiliteringsdelen köps av Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Skandikon Pensionsadministration AB utför administrativa tjänster avseende tjänstepensioner för anställda inom Skandia.

Moderbolaget hyr kontorslokaler runt om i Sverige från Skandia Liv Fastigheter AB.

#### Tjänstepensioner för anställda och personalförmåner

Moderbolaget tillhandahåller tjänstepensioner för de anställda inom Skandia. Dessa pensionsförmåner grundas på avtal på den svenska arbetsmarknaden och premier betalas av respektive bolag i koncernen. Totalt har moderbolaget erhållit 72 MSEK i inbetalda premier.

Anställda i Skandia har möjlighet att ta lån på förmånliga villkor hos Skandiabanken AB (publ). Ränteskillnad upp till marknadsränta hänförlig till anställda i övriga juridiska enheter vidaredebiteras till den juridiska person där respektive person är anställd. Moderbolagets kostnad för detta uppgår till 41 MSEK.

Information om lån till personer i ledande ställning framgår av not 51.

#### Verksamhet i Danmark

I Danmark samarbetar dotterbolaget Skandia Livsforsikring A A/S och Skandia Link Livsforsikring A/S genom bolagen Skandia A/S och Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S. Syftet är att samordna alla administrativa resurser vilket ger möjligheter till kostnadssynergier. Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S tillhandahåller kapitalförvaltning för bolagen i Danmark.

#### Koncernbidrag, utdelningar och kapitaltillskott

Moderbolaget har i maj erhållit utdelning från Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) på 1 750 MSEK (1 250 MSEK har likvidreglerats medan resterande kvarstår som fordran). Moderbolaget har även erhållit utdelning om 30 MSEK från Skandia Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S. Kapitaltillskott har lämnats till intressebolaget Försäkringsgirot Sverige AB om 0,5 MSEK. Förlagslånet på 900 MSEK i Skandiabanken AB (publ) löstes och likvidreglerades mot Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i januari 2014, lånet ersattes med ett nytt förlagslån från moderbolaget. Utlåningen från moderbolaget till dotterbolaget Skandia Liv Fastigheter AB har under perioden ökat med 1 900 MSEK.

Skandia har automatisk likvidavräkning av mellanhavanden. Likvidavräkningen sker dagligen eller månatligen. Moderbolaget har en utestående nettofordran på 114 MSEK mot övriga koncernbolag.

## 53 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser

Pensionskostnader	2014	2013
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	46	55
Räntekostnad	156	141
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	-7	-6
<b>Pensionskostnader förmånsbestämda planer</b>	<b>195</b>	<b>190</b>
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	303	278
Särskild löneskatt	29	93
<b>Totala pensionskostnader</b>	<b>527</b>	<b>561</b>
<b>Avstämning av förmånsbestämda pensionsplaner i balansräkningen</b>		
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förmånsbestämda förpliktelser	93	191
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde <sup>1)</sup>	-129	-192
<b>Förpliktelsens nuvärde minus förvaltningstillgångar</b>	<b>-36</b>	<b>-1</b>
Nuvärdet av helt ofonderade förmånsbestämda förpliktelser	4 728	4 032
Särskild löneskatt	29	-44
<b>Pensionsavsättning</b>	<b>4 721</b>	<b>3 987</b>
Avsättning redovisad som Skulder i bankverksamhet	-59	-56
<b>Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser redovisad i balansräkningen</b>	<b>4 662</b>	<b>3 931</b>
<b>Specifikation av förändring i redovisad förmånsbestämd nettopensionsskuld inkl. särskild löneskatt</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>3 987</b>	<b>4 459</b>
Nettokostnad redovisad i resultaträkningen	195	190
Utbetalda pensionsersättningar från förvaltningstillgångar	-224	-234
Omvärdering via Övrigt totalresultat	690	-493
Valutaomräkningseffekt	-1	-4
Särskild löneskatt	74	69
<b>Utgående balans nettopensionsskuld</b>	<b>4 721</b>	<b>3 987</b>
Nettopensionsskuld redovisad som Skulder i bankverksamhet	-59	-56
<b>Utgående balans nettopensionsskuld redovisad som avsättning för pensioner och liknande förpliktelser</b>	<b>4 662</b>	<b>3 931</b>

Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser	2014	2013
<b>Ingående balans</b>	<b>4 223</b>	<b>4 768</b>
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	47	55
Räntekostnader	153	141
Utbetalda pensionsersättningar från förvaltningstillgångar	-214	-227
Omvärdering av pensionsförpliktelse	613	-506
Valutaomräkningseffekt	-1	-8
<b>Utgående balans förmånsbestämda förpliktelser</b>	<b>4 821</b>	<b>4 223</b>

**Förvaltningstillgångar<sup>1)</sup>**

Ingående balans	2014	2013
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	7	6
Premier betalda av arbetsgivaren	19	14
Utbetalda pensionsersättningar från förvaltningstillgångar	-9	-8
Avkastning på förvaltningstillgångar exkl. belopp som ingår i räntekostnader/intäkter	-78	-13
Valutaomräkningseffekt	-1	-4
<b>Utgående balans</b>	<b>129</b>	<b>191</b>

**Poster redovisade i Övrigt totalresultat**

Omvärderingar av nettopensionsförpliktelsen		
Varav effekter av förändrade demografiska antaganden	—	—
Varav effekter av förändrade finansiella antaganden	611	-529
Varav effekter av erfarenhetsbaserade justeringar	86	23
Avkastning på förvaltningstillgångar exkl. belopp som ingår i räntekostnader/intäkter		
Särskild löneskatt	167	-119
<b>Summa poster redovisade i Övrigt totalresultat</b>	<b>859</b>	<b>-612</b>

**Förvaltningstillgångar, fördelning**

Räntebärande värdepapper	65	107
Fastigheter	8	14
Aktier och liknande finansiella instrument	55	65
Övrigt	1	5
<b>Totala förvaltningstillgångar<sup>1)</sup></b>	<b>129</b>	<b>191</b>
Varav 82 MSEK är marknadsnoterat.		

*Fortsättning not 53 Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser*

Viktigaste aktuariella antagandena <sup>2)</sup>	2014	2013
Diskonteringsränta	2,25%	3,75%
Löneökningstakt <sup>3)</sup>	3,00% / 4,50%	3,00% / 4,50%
Inflation	1,25%	2,00%

Vägd genomsnittlig löptid för pensionsförpliktelsen är 16,9 år.

Genomsnittlig återstående tjänstgöringstid är 10,2 år.

Av total pensionsförpliktelse hänförs 34% till inaktiva dvs avser redan intjänade förmåner för tidigare anställda och pensionärer.

<sup>1)</sup> Avser förvaltningstillgångar som tryggas utanför Skandiakoncernen.

<sup>2)</sup> Antaganden är angivna som sammanvägda medelvärden för respektive pensionsplan.

<sup>3)</sup> För högre befattningshavare förväntas löneökningstakten uppgå till 4,50%.

Pensionskostnaderna för förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19 beräknas för 2015 uppgå till 167 MSEK. Pensionspremiebetalningar för 2015 förväntas ligga i nivå med 2014. Av de totala pensionskostnaderna redovisas kostnader avseende tidigare och innevarande period samt särskild löneskatt, 378 (426) MSEK, i driftskostnaderna. Resterande kostnader, 149 (135) MSEK, redovisas som Kapitalavkastning, netto i det icetekniska resultatet.

#### **Avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner**

I Skandia finns det två typer av pensionsplaner, avgiftsbestämda och förmånsbestämda. Avgiftsbestämda pensionsplaner innebär att bolagets pensionskostnad utgörs av en procentuell andel av den anställdes lön i varje redovisningsperiod som den anställde utfört tjänster åt företaget. Redovisningen av avgiftsbestämda planer innebär att premien kostnadsförs i takt med att förmånen intjänas. Förmånsbestämda pensionsplaner innebär att den anställde garanteras en viss pension efter avslutad anställning. Pensionen baseras på slutlönen, varför Skandia har en förpliktelse mot nuvarande och tidigare anställda som skall redovisas i balansräkningen.

#### **Redovisning av pensionsförpliktelse och pensionskostnad**

I moderbolaget och respektive dotterbolag redovisas kostnaden för avgifts- och förmånsbestämda pensionsplaner som den driftskostnad som uppstår när fakturerade premier betalas. På koncernnivå skiljer sig redovisningen av de förmånsbestämda pensionsplanerna. Koncernredovisningen utgår från en beräkning som visar den slutförpliktelse företaget anses ha mot de anställda när de går i pension. Företagets utestående förpliktelse samt kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas årligen med hjälp av aktuariella metoder grundade på företagets långsiktiga antaganden om bland annat diskonteringsränta, löneökningstakt, anställningstid samt inflation. Den utestående pensionsförpliktelsen och pensionskostnaden fastställs enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. Denna metod innebär i korthet en linjär kostnadsfördelning mellan tiden från det att man börjar tjäna in sin pension tills pensionsåldern uppnås.

Förmånsbestämda pensionsplaner finns i Sverige och Norge. Norges andel av koncernens totala förpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner utgör cirka 2 procent varför denna inte särredovisas i ovanstående sammanställningar.

Den huvudsakliga delen av de anställdas förmånsbestämda pensionsplaner (98 procent) tryggas i moderbolaget, vilket innebär att de beräknas och redovisas tillsammans med moderbolagets totala förvaltade kapital och försäkringstekniska avsättningar. För dessa pensionsplaner har Skandia inga förvaltningstillgångar som är direkt avskiljbara varför den i balansräkningen redovisade pensionsskulden för dessa planer motsvarar pensionsåtagandet brutto. Övriga pensionsåtaganden med tryggande utanför Skandia redovisas netto efter avdrag för förvaltningstillgångar.

De aktuariella antagandena fastställs årligen i anslutning till balansdagen. Diskonteringsräntan baseras på bostadsobligationsräntan. Övriga finansiella antaganden är baserade på Skandias långsiktiga förväntningar.

De viktigaste antagandena som fastställdes för årsberäkningen framgår av ovanstående tabell. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,5 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionsskulden med cirka 9 procent eller 410 MSEK.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i Övrigt totalresultat under den period då de uppstår. I koncernens resultaträkning utgörs kostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner av summan av kostnader avseende tjänstgöring under innevarande och tidigare period, räntekostnader och beräknad ränta på förvaltningstillgångar. Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder samt särskild löneskatt redovisas som en driftskostnad. Nettoräntekostnaden redovisas som Kapitalavkastning i det icke-tekniska resultatet.

#### **Pensionsplanerna**

Pensionsplanerna i Skandia utgörs främst av pensionsförmåner som framgår av kollektivavtal om tjänstepension (FTP-planen) samt i viss grad av tillkommande pensionsförmåner för högre befattningshavare. Motsvarande förhållande gäller för Norge och Danmark. Pensionsplanerna omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och familjepension.

Pensionsplanerna för de anställda i Skandia tryggas genom betalning av försäkringspremier till främst moderbolaget. Pensionsförpliktelserna inkluderar till viss del även ett säkerställande genom företagsägda kapitalförsäkringar. Förpliktelsen inkluderar dessutom en skuld avseende rätt till förtida pension för vissa anställda. Enligt gällande kollektivavtal omfattas denna medarbetargrupp av möjligheten till förtida pension vid 62 års ålder jämfört med 65 år för övriga anställda.

## 54 Andelar i andra företag

### Bedömningar och antaganden vid fastställande av bestämmande inflytande

#### **Dotter- och intresseföretag**

Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt samtliga dotterföretag är helägda medan intresseföretaget Försäkringsgirot Sverige AB ägs till 25 procent, för mer information se not 23. Under 2014 har en del omstruktureringar gjorts inom Skandiakoncernen. I januari 2014 förvärvade Skandias moderbolag Skandia Link Livsförsäkring A/S i Danmark samt återstående aktier i de tidigare gemensamt ägda danska bolagen från Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i Sverige. Försäljningen verkställdes till ett totalt bokfört värde om 745 MSEK. I april 2014 upphörde rådgivningsverksamheten inom Skandia Försäljning AB och flyttades över till moderbolaget. Dessutom fusionerades Skandia Link Livsförsäkring A/S med Skandia Livsförsäkring A/S. Dessa förändringar har inte haft någon inverkan på koncernredovisningen.

#### **Icke-konsoliderade strukturerade företag**

##### *Värdepappersfonder*

Skandia innehar andelar i värdepappersfonder som tillhandahålls kunderna och som förvaltas antingen internt av Skandia Fonder AB eller externt på Skandia Fonder ABs direkta uppdrag. Fondförmögenheten i dessa Skandia fonder ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonderna. Skandias innehav i dessa fonder är via fond- och depåförsäkring, via dotterföretaget Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), där kunden bestämmer om och bär risken för placeringen av fonderna. Det totala innehavet i dessa uppgår till 49 799 MSEK och redovisas bland Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk.

Med hänsyn till ovan beskrivna grunder görs bedömningen att Skandia inte innehar bestämmande inflytande i dessa fonder utan är att betrakta som agent som agerar för kundens räkning och där Skandia erhåller ersättning inom ramen för de av FI godkända fondbestämmelserna. Värdet på de Skandia fonder som därmed inte konsolideras i Skandias balansräkning uppgår till 14 986 MSEK.

Det finns även andra fondinvesteringar, s.k. private equity-placeringar, där Skandias ägarandel oftast är under 50 procent med undantag av vissa fonder där Skandia är huvudsaklig ägare. Skandias bedömning är att det inte föreligger ett bestämmande inflytande i dessa innehav eftersom det saknas möjlighet att styra den operativa verksamheten och strategin. Den avkastning som erhålls utgörs av värdeutvecklingen på investeringen. Ingen annan möjlighet till ersättning finns därutöver. Det totala innehavet i dessa placeringar uppgår till 31 780 MSEK och redovisas som Placeringstillgångar.

##### *Thule Fund S.A., SICAV-SIF*

I januari 2014 etablerades ett nytt Luxemburgbaserat bolag, Thule Fund S.A., SICAV-SIF, som ägs av Skandia Fonder AB. Huvudsyftet med bolaget är att tillhandahålla alternativa investeringsfonder, så kallade AIF fonder. Bolaget är ett aktiebolag med rörligt aktiekapital, där investerarna dvs. fondandelsinnehavarna äger bolaget genom de fondinvesteringar som görs. Detta sker genom att bolaget emitterar aktier som endast ger rätt till en bestämd del av bolagets förmögenhet och möjlighet till avkastning på denna förmögenhet. Skandia innehar en aktiepost i form av en s.k. founding share i bolaget som innebär att Skandia ändå har det bestämmande inflytandet. Skandia har dessutom investerat i en fond i bolaget till ett värde som per den sista december

uppgår till 2 110 MSEK och som redovisas som del av placeringstillgångarna. Den totala fondförmögenheten i Thule Fund S.A., SICAV-SIF uppgår till 2 715 MSEK. Eftersom den huvudsakliga delen av fondförmögenheten är redovisad i Skandias balansräkning har bedömningen gjorts att resterande del inte är av väsentlig storlek och konsolideras därmed inte.

#### **Betydande begränsningar i tillgångar och skulder**

##### **Dotter- och intresseföretag**

I samtliga dotterbolag med försäkringsverksamhet finns det registerförda tillgångar för försäkringstagarnas räkning som redovisas som Placeringstillgångar respektive Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk. Totalt uppgår dessa poster till 168 621 MSEK. Dessa är avsedda för skuldtäckning för försäkringstagarna och är pantsatta till förmån för försäkringstagarna i händelse av obestånd.

I Skandiabanken AB (publ) samt i dotterbolag med försäkringsverksamhet föreligger även begränsningar enligt gällande kapital- och solvenskravsregler som innebär en begränsning i disponeringen av det egna kapitalet och möjligheter till utdelningar. Vidare finns det i Skandiabanken AB (publ) tillgångar i form av utlåning till allmänheten, bolån, som är ställda som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och ger obligationsinnehavaren förmånsrätt i de tillgångarna vid en eventuell konkurs. Dessa bolån innebär således också en begränsning i tillgångarna.

I och med ombildningen av Skandia den 2 januari 2014 till ett ömsesidigt bolag har det nybildade bolaget ur ett skatterettsligt perspektiv inte ägt dotterföretagen ett helt år och därmed finns det ingen koncernbidragsrätt för 2014. Från och med 2015 finns åter möjlighet för Skandia att resultatutjämna via koncernbidrag mot samtliga dotterföretag. Det finns dock en femårig spärr mot att utnyttja skattemässiga underskott som uppstått i dotterföretag före 2014.

##### **Icke-konsoliderade strukturerade företag**

Skandias intjäning i Thule Fund S.A., SICAV-SIF utgörs av erhållna förvaltararvoden samt, i de fall direkta investeringar görs av Skandia i de paketerade fonderna, avkastning på dessa innehav. I övrigt finns ingen möjlighet till utdelning.

##### **Riskexponering**

##### **Dotterföretag och icke-konsoliderade strukturerade företag**

För innehavet i Skandias värdepappersfonder är det försäkringstagarna som bär den finansiella risken dvs. marknadsrisken och därmed föreligger ingen risk för Skandia. För investeringarna i private equity-portföljen är risken relaterad till värdeutvecklingen på investeringen och innebär därför en marknadsrisk men ingen övrig risk. Vad gäller dotterföretagsinnehaven framgår information om lämnade kapitaltillskott och koncernbidrag i not 52. Förutom aktiekapitalet i dotterföretagen förekommer ingen övrig riskexponering i Skandias dotterföretag. Det har inte lämnats något finansiellt stöd avseende något innehav.

## 55 Händelser efter balansdagen

### Skandia utvärderar börsnotering av den norska bankverksamheten

I januari 2015 offentliggjordes att Skandia utvärderar en börsintroduktion av den norska verksamheten med målet att främja tillväxt och utveckling. Skandiabanken AB (publ)'s filial i Norge har utvecklats väl och det är nu en lämplig tidpunkt att utreda om den norska banken utvecklas starkare på egen hand. Att separera den norska banken är en del av strategin att satsa offensivt på den svenska marknaden, där majoriteten av våra kunder finns. Utredningen förväntas bli klar under våren 2015.

### Nya ledamöter och ordförande i Skandias styrelse

Inför Skandias ordinarie bolagsstämma den 6 maj föreslår valberedningen två nya ledamöter till styrelsen; Lars Lundquist och Christer Löfdahl. De nya ledamöterna kommer att ersätta Elisabet Annell Åhlund och Gunnar Holmgren. I samband med stämman föreslår valberedningen även att Hans-Erik Andersson väljs till ordförande efter Gunnar Palme som avböjt omval.

### Sju nya fullmäktigeledamöter klara

Den andra röstningsperioden i Skandia är avslutad och Skandias kunder har valt in sju nya ledamöter i fullmäktige; Marianne Dicander Alexandersson, Ebba Fåhraeus, Leif Hansson, Therese Johansson, Bo Källstrand, Eva Lindqvist och Ulf Troedsson. De nya ledamöterna tillträder i samband med bolagsstämman den 6 maj.

## 56 Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Poster i resultaträkning	2014	2013
<b>Kapitalavkastning, intäkter</b>		
Hysesintäkter från byggnader och mark <sup>1)</sup>	2 264	2 142
Utdelning på aktier och andelar		
Koncernföretag <sup>2)</sup>	1 781	3 774
Andra aktier och andelar <sup>1)</sup>	2 760	1 562
Ränteintäkter med mera		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper <sup>1)</sup>	4 908	5 252
Övriga finansiella placeringar <sup>1)</sup>	0	1
Lån <sup>1)</sup>	24	24
Fordringar på koncernföretag <sup>2)</sup>	568	422
Övriga finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	—	52
Återlagda nedskrivningar dotterbolagsaktier	65	—
Valutavinst, netto	17 023	—
<b>Realisationsvinst, netto</b>		
Byggnader och mark	30	—
Aktier och andelar	7 246	5 840
Obligationer och räntebärande värdepapper	0	0

	2014	2013
<b>Orealiserade vinster på placeringstillgångar</b>		
Byggnader och mark	2 099	1 882
Aktier och andelar	3 307	12 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	5 862	—
<b>Kapitalavkastning, kostnader</b>		
Driftskostnader från byggnader och mark <sup>1)</sup>	-893	-892
Kapitalförvaltningskostnader	-196	-216
Räntekostnader		
Räntekostnader finansiella instrument <sup>1)</sup>	0	-15
Övriga räntekostnader med mera <sup>1)</sup>	-1	-3
Övriga finansiella kostnader <sup>1)</sup>	-360	-43
Valutareultat, netto	—	-1 905
Nedskrivningar dotterbolagsaktier <sup>2)</sup>	—	-644
<b>Realisationsförlust, netto</b>		
Byggnader och mark	0	-348
Lån med säkerhet i fast egendom	—	—
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-1 469	-344
<b>Orealiserade förluster på placeringstillgångar</b>		
Byggnader och mark	—	—
Aktier och andelar	—	0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	—	-6 826
<b>Totalt kapitalavkastning enligt resultaträkningen</b>	<b>45 016</b>	<b>22 069</b>
<b>Justering</b>		
Skillnad på grund av andra värderingskurser i redovisningen	262	216
Övriga justeringar	-234	381
Kapitalförvaltningskostnader	196	216
Koncernföretagsposter <sup>2)</sup>	-598	-2 122
<b>Totalt kapitalavkastning enligt Totalavkastningstabellen<sup>3)</sup></b>	<b>44 642</b>	<b>20 760</b>

<sup>1)</sup> Direktavkastning beräknas genom att ta angivna poster ställt i relation till ett genomsnitt av nettoplaceringstillgångarna under året.

<sup>2)</sup> Totalavkastningen utgår från placeringstillgångarna i moderbolaget. Avseende fastigheter ersätts det bokförda värdet av Skandia Liv Fastigheter AB med det redovisade värdet på fastigheterna.

<sup>3)</sup> Totalavkastning beräknas utifrån ovanstående avkastning ställt i relation till dagsviktade nettoplaceringstillgångar. Detta överensstämmer med branchpraxis.

Fortsättning not 56 Avstämning avkastning i totalavkastningstabell mot finansiella rapporter

Poster i balansräkning	2014	2013
<b>Placeringstillgångar</b>		
Byggnader och Mark <sup>1)</sup>	36 460	32 954
Koncernföretag <sup>2)</sup>	49 598	45 951
Aktier och andelar	138 926	120 432
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	151 962	136 625
Lån med säkerhet i fast egendom	3	5
Kreditinvesteringar	894	1 007
Derivat	2 481	874
Övriga finansiella placeringstillgångar	8 107	19 129
<b>Fordringar</b>		
Ej likviderad försäljning av placeringstillgångar <sup>2)</sup>	11 348	2 753
Betald kontantsäkerhet avseende derivataffärer <sup>2)</sup>	1 157	250
Upplupna ränteintäkter	2 213	2 588
Övriga fordringar	11	9
<b>Andra tillgångar</b>		
Kassa och bank <sup>3)</sup>	9 873	12 399
<b>Skulder</b>		
Derivat	-2 453	-645
Återköpstransaktioner	-13 382	-27 712
Ej likviderade köp av placeringstillgångar <sup>4)</sup>	-6 257	-840
Erhållen kontantsäkerhet avseende derivataffärer <sup>4)</sup>	-911	-298
Upplupna räntekostnader	0	0
Övriga skulder	-9	-57
<b>Totalt marknadsvärde, netto</b>	<b>390 021</b>	<b>345 424</b>

	2014	2013
<b>Justeringar</b>		
Minoritetsintresse i fastigheter	-403	-380
Koncernföretag <sup>2)</sup>	-24 110	-22 210
Skillnad på grund av andra värderingskurser i redovisningen	262	216
GarantiPension Plus (GPP)	-1 095	-1 030
Övriga justeringar	147	-87
Övervärde i affärsstrategiska tillgångar	1 061	1 871
<b>Marknadsvärde enligt totalavkastningstabell</b>	<b>365 883</b>	<b>323 804</b>

<sup>1)</sup> Totalavkastningen utgår från placeringstillgångarna i moderbolaget. Avseende fastigheter ersätts det bokförda värdet av Skandia Liv Fastigheter AB med det redovisade värdet på fastigheterna.

<sup>2)</sup> Se not 30 Övriga fordringar.

<sup>3)</sup> Bankkonton i kapitalförvaltningen. Bankkonton tillhörande försäkringsrörelsen inkluderas inte.

<sup>4)</sup> Se not 45 Övriga skulder.

## 57 Jämförelsetal för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

I denna rapport avser föregående års siffror bolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ). Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) fusionerades per 2014-01-02 med det nuvarande moderbolaget Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Innan fusionen fördes all verksamhet över från Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) till det nybildade Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Av denna anledning visas jämförelsesiffror för det gamla moderbolaget Livförsäkringsaktiebolaget Skandia (publ) i både koncernen och moderbolaget. Tabellerna i denna not visar jämförelsetalen för 2013 för dagens moderbolag, Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt.

Resultaträkning, KSEK	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 2013
<b>TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN</b>	
Premieinkomst fe r	—
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	—
Premier för avgiven återförsäkring	—
Kapitalavkastning, intäkter	4
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	—
Övriga tekniska intäkter	—
Försäkringsersättningar	—
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	—
Återbäring	—
Driftskostnader	-230
Kapitalavkastning, kostnader	—
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	—
Övriga tekniska kostnader	—
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>-226</b>
<b>ICKE-TEKNISK REDOVISNING</b>	
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-226
<b>Resultat före bokslutsdispositioner och skatt</b>	<b>-226</b>
Bokslutsdispositioner	—
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-226</b>
Avkastningsskatt och kupongskatt	—
Skatt på årets resultat	50
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-176</b>

Rapport över totalresultat, KSEK	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 2013
<b>ÅRETS RESULTAT, ENLIGT RESULTATRÄKNING</b>	<b>-176</b>
Övrigt totalresultat	—
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>-176</b>

Balansräkning, KSEK	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 2013
<b>Tillgångar</b>	
Immateriella tillgångar	—
Placeringstillgångar	—
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar	—
Fordringar	—
Aktuell skattefordran	—
Uppskjuten skattefordran	50
Andra tillgångar	—
Materiella tillgångar	—
Kassa och bank	1 004
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	—
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 054</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>	
Eget kapital	—
Garantikapital	1000
Årets resultat	-176
	<b>824</b>
Obeskattade reserver	—
Försäkringstekniska avsättningar	—
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstarna bär risk	—
Andra avsättningar	—
Depåer från återförsäkrare	—
Skulder	—
Övriga skulder	230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	—
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>1 054</b>

Fortsättning not 57 Jämförelsetal för Försäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt

	Livförsäkrings- bolaget Skandia, ömsesidigt 2013
<b>Poster inom linjen</b>	
Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	—
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	—
Ansvarsförbindelser/Eventualförpliktelser	—
Åtaganden	—

#### Rapport över förändringar i eget kapital, KSEK

	Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt 2013		
	Garantikapital	Årets resultat	Totalt
<b>Ingående balans</b>	—	—	—
Inbetalt garantikapital	1000	—	1000
Årets totalresultat	—	-176	-176
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1000</b>	<b>-176</b>	<b>824</b>

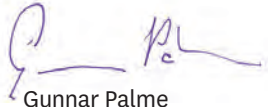
#### Kassaflödesanalys, KSEK

	Livförsäkrings- bolaget Skandia, ömsesidigt 2013 jun-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Resultat före skatt	-226
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	230
Betald skatt	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>—</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 000</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>1 004</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>	
Likvida medel vid årets början <sup>3)</sup>	0
Årets kassaflöde	1 004
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 004</b>
Upplysning om betalda och erhållna räntor:	
Under perioden betald ränta	0
Under perioden erhållen ränta	4



# Underskrifter

Stockholm den 27 mars 2015



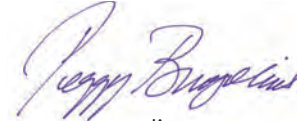
Gunnar Palme  
Ordförande



Hans-Erik Andersson



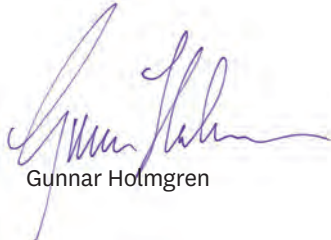
Elisabet Annell Åhlund



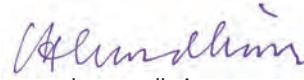
Peggy Bruzelius



Mengmeng Du



Gunnar Holmgren



Sverker Lundkvist



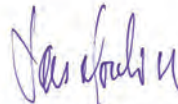
Per Nordlander



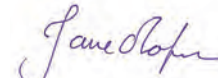
Kristina Schauman



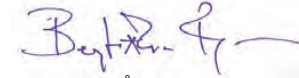
Anne Ask



Lars Nordin



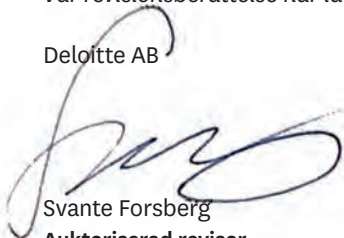
Jane Olofsson



Bengt-Åke Fagerman  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 mars 2015

Deloitte AB



Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till ordinarie stämman i Livförsäkringbolaget Skandia, ömsesidigt organisationsnummer 516406-0948.

## Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Livförsäkringbolaget Skandia, ömsesidigt, organisationsnummer 516406-0948 för räkenskapsåret 2014-01-01 – 2014-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna (24-36). Bolagets årsredovisning och koncernredovisning finns på sidorna (24-128).

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkes-

etiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU och lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Ovanstående uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidan 24-36. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att ordinarie stämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande

direktörens förvaltning för Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt, för räkenskapsåret 2014-01-01 – 2014-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad granskning av bolagsstyrningsrapporten.

#### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna (24-36) är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### **Revisorans ansvar**

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen och försäkringsrörelselagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, försäkringsrörelse-

lagen, lagen om årsredovisning för försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncern anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning om omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god redovisningssed i Sverige har.

#### **Uttalanden**

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 27 mars 2015

Deloitte AB



Svante Forsberg

**Auktoriserad revisor**

# Ordlista

## Annulationer

I förtid upphört sparande på grund av helåterköp, delåterköp, premiesänkning, fribrev eller flytt.

## Annulationsrisk

Risk för uppsägning av försäkringskontrakt under kontraktets löptid.

## Anskaffningskostnader

Anskaffningskostnader inkluderar samtliga kostnader, såväl interna som externa, som uppstår vid försäljning av försäkringsprodukter. Vissa anskaffningskostnader aktiveras, se Förutbetalda anskaffningskostnader.

## Avsättning för oreglerade skador

Skuldpost i balansräkningen som utgör det beräknade värdet av ännu inte utbetalda försäkringsersättningar för redan inträffade försäkringsfall.

## Clearingsinstitut

Institut som går in som motpart i standardiserade termins- och optionsavtal.

## Depåförsäkring

Livförsäkringsform där försäkringstagaren kan välja att placera premien i till exempel aktier, fonder, obligationer och strukturerade placeringar. Depåförsäkring fungerar på ett likartat sätt som fondförsäkring men klassas utifrån lagstiftningen som traditionell försäkring.

## Derivat

Ett finansiellt instrument, t. ex. ränteswap, valutatermin eller option, vars värdeutveckling beror på värdeutvecklingen på underliggande värdepapper eller varor.

## Diskontering

Diskontering innebär att man beräknar vad en betalningsström i framtiden är värd idag utifrån ett avkastningskrav.

## Diskretionär förvaltning

Kapitalförvaltning enligt uppdrag från kunden.

## Driftskostnader i försäkringsrörelsen

Kostnader för administration, affärsutveckling, marknadsföring och försäljning. Kostnader för kapitalförvaltningen och skadereglering ingår inte i begreppet.

## Fondförsäkring

Livförsäkringsform där försäkringstagaren kan välja mellan ett antal av försäkringsbolaget erbjudna fonder för spardelen av de premier som inbetalas. Kallas ibland unit linked-försäkring.

## Försäkringskapital

Ett värde på försäkringen som avser att spegla verkligt utfall vad gäller kapitalavkastning, dödlighet och omkostnader. Om försäkringskapitalet är större än det garanterade värdet har det uppstått ett överskott. Detta överskott är preliminärt fördelat och kan både öka och minska.

## Försäkringstekniska avsättningar

En skuldpost i balansräkningen i livförsäkrings- och skadeförsäkringsbolag som avser garanterade åtaganden gentemot försäkringstagarna.

## Förutbetalda anskaffningskostnader

DAC (Deferred Acquisition Costs). Rörliga kostnader direkt hänförliga till anskaffning av försäkringsavtal periodiseras och redovisas i balansräkningen under rubriken "Förutbetalda anskaffningskostnader".

## Förvalt kapital

Verkligt värde på de tillgångar som förvaltas för försäkringstagarens räkning.

## Kapitalförsäkring

En typ av livförsäkring med skatteregler som skiljer sig från en pensionsförsäkring. Premier i en kapitalförsäkring är inte avdragsgilla, vilket medför att utbetalningarna är fria från inkomstskatt.

## Kollektiv konsolideringsgrad

Ett nyckeltal som för försäkringar med inslag av sparande beskriver värdet av tillgångar i förhållande till värdet av garanterade utfästelser och icke-garanterad återbäring som fördelats på försäkringsavtalen.

## Konsolideringskapital

Överskottsmedel, obeskattade reserver samt uppskjuten skatt på realiserade vinster.

## Livförsäkringsavsättning

Värdet av framtida försäkringsersättningar som garanteras försäkringstagaren, efter avdrag av värdet av framtida avtalade premieinbetalningar.

## Nyteckning (viktad)

Beräknad årspremievolyum av nya försäkringar. Enligt branschens definition beräknad som engångspremier för nya försäkringar dividerat med 10 plus årliga premier för nya försäkringar. Används i Svensk Försäkrings marknadsandelsstatistik för nyteckning.

## Premie

Det belopp som betalas för en försäkring. Förutom sparande och/eller riskskydd ska premien även täcka bolagets omkostnader.

## Premiebefrielseförsäkring

En premiebefrielseförsäkring betalar premien för din sparförsäkring om du blir långvarigt sjuk.

## Premieinkomst

Summa premier influtna under perioden eller upptagna som fordran vid dess slut för kontrakt klassificerade som försäkring.

## Premieintäkt

Den del av premieinkomsten som hänförs till perioden, det vill säga premieinkomst med avdrag för avgivna återförsäkringspremier justerat för den del av premien som ännu ej är intjänad.

## Riskpremie

Den del av premien som avser att täcka själva försäkringsrisken. Räntenetto bankverksamhet Externa ränteintäkter reducerat med externa räntekostnader i bankverksamheten.

## Solvensgrad

Förhållandet mellan bolagets totala nettotillgångar och försäkringstekniska avsättningar.

## Solvenskapital

Tillgångar utöver det garanterade kapitalet.

## Solvensmarginal

Försäkringsrörelselagens uppställda krav på det minsta solvenskapital som ett försäkringsbolag måste ha.

## 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.

## Tjänstepension

En pension som bekostas av arbetsgivaren. Anställda på företag med kollektivavtal har kollektivavtalade tjänstepensioner som till exempel ITP och Avtalspension SAF-LO. Anställda på företag utan kollektivavtal, personer som tjänar mer än tio basbelopp per år samt ett företags så kallade frikrets kan ha individuella egna tjänstepensionslösningar.

## Tjänstepensionsdirektiv

EU-direktiv med ett stort antal regler i bland annat livbolag för hanteringen av tjänstepensioner.

## Traditionell förvaltning

Kapitalet som sparas i en försäkring förvaltas i en gemensam portfölj som hanteras av bolagets kapitalförvaltare. Den enskilde kunden har inget inflytande över hur pengarna förvaltas. Den innehåller en blandning av aktier, räntebärande placeringar, fastigheter och andra tillgångar. Med traditionell förvaltning garanteras ett visst försäkringsbelopp.

## Återbäringsränta

Räntesats som används för att fördela bolagets kapitalavkastning. Räntan räknas på hela försäkringskapitalet.

## 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.

## Återköp

Ett försäkringsbolags utbetalning till försäkringstagaren av försäkringens värde avseende en i förtid annullerad försäkring. Försäkringstekniska, skattemässiga och civilrättsliga hinder kan föreligga för återköp.

## Överskott

Ackumulerade överskottsmedel som utan garanti preliminärt fördelats till enskilda försäkringar. Överskottet bildar tillsammans med återköpsvärdet underlag för beräkningen av de belopp som ska betalas ut i samband med avtalsenlig utbetalning eller återköp.



Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt  
106 55 Stockholm

Org nr: 516406-0948  
Säte: Stockholm